

Grundprospektet godkändes av Finansinspektionen den 5 april 2023 och är giltigt i högst tolv månader från detta datum. 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 de digitala valutorna (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.

Detta Grundprospekt är giltigt under en period av högst tolv månader från dagen för 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 här.

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
RISKFaktorER.....	8
EKONOMISK ÖVERBLICK ÖVER ETP:ERNA.....	22
ALLMÄNNA VILLKOR	33
SYFTE MED DE SLUTLIGA VILLKOREN.....	62
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	63
SAMMANFATTNING AV SAMARBETSPARTNERS OCH STRUKTUREN.....	72
DEN AUKTORISERADE DELTAGARENS ROLL.....	84
INFORMATION OM EMITTENTEN	88
STYRELSE OCH FÖRETAGSLEDNING.....	95
DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR VISNING AVSEENDE EMITTENTEN.....	98
GENERELL BESKRIVNING AV DIGITALA VALUTOR	99
ERBJUDANDE OCH FÖRSÄLJNING	107
BESKATTNING.....	108
GENERELL INFORMATION	109
BILAGA I – FÖRTECKNING ÖVER DEFINITIONER	111
ANSVARIGA PERSONER FÖR GRUNDPROSPEKTET M.M.....	120

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 Digitala Valutor som Säkerhet. ETP:ernas Underliggande kan vara en digital valuta, flera digitala valutor eller ett index där indexkomponenterna består av Digitala Valutor.

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.

De Digitala Valutorna.....	De Digitala Valutorna avser de digitala valutor som är Underliggande alternativt de digitala valutor som är indexkomponenter till tillämpligt Underliggande Index. Underliggande i form av Index eller relevanta digitala valutor specificeras i de slutliga villkoren för respektive Serie.
Varning avseende upphörande och tillägg	Investorerare bör notera att detta Grundprospekt kommer att upphöra att gälla den 5 april 2024. 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 Trancher (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.
Förvaringsinstitut	Coinbase Custody Trust Company, LLC, eller varje efterträdare eller sådant annat Förvaringsinstitut som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren.
Administratör	Formidium Corp., eller sådan annan Administratör som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren.
Emissionsinstitut.....	Nordic Issuing AB, eller sådant annat Emissionsinstitut som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

Auktoriserade Deltagare..... Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, Enigma Securities Limited eller sådan annan Auktoriserad Deltagare som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

Bortsett från under begränsade omständigheter kan emission och inlösen av ETP:er endast ske på initiativ av en Auktoriserad Deltagare.

Marknadsgarant Flow Traders B.V., eller annan efterträdare eller sådan annan Marknadsgarant som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

Indexberäkningsagent Invierno AB, org.nr 559207-4172, Box 5193, 102 44 Stockholm (Varumärkesnamn: Vinter) eller sådan annan Indexberäkningsagent som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

Indexadministratör..... Invierno AB, org.nr 559207-4172, Box 5193, 102 44 Stockholm.

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 (**Benchmark-förordningen**). Varje Index kommer att administreras av en administratör som ingår i det register som avses i artikel 36 i benchmark-förordningen.

Kontinuerliga emissioner och inlösen 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.

Allmänna villkor för ETP:erna 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.

Emissionskurs Emissionskursen för varje Tranche av ETP:er kommer att anges i de Slutliga Villkoren med avseende på sådan Tranche.

Ränta..... ETP:erna kommer inte att löpa med ränta.

Säkerhet..... 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.

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 (minus 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 (**Coinbase** eller **Förvaringsinstitutet**) och/eller The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. (**Law Debenture** eller **Säkerhetsagenten**)) som genomför realiseringen av säkerheten, såväl som de finansiella mellanhänderna längs utbetalningskedjan. Betalning till Investering 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.

Underliggande och underliggande komponenter

De underliggande eller underliggande komponenterna för varje serie av ETP:er kommer att specificeras i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

Säkerhet ställd av Emittenten avseende ETP:er

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

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 Digitala Valutor för dessa ETP:er i enlighet med det relevanta avtalet för Auktoriserad Deltagare. Inlösen av Auktoriserade Deltagare kommer att ske genom avveckling i Digitala Valutor (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 Digitala Valutor, ett belopp i avvecklingsvalutan som skall betalas av Emittenten till Investeringarna 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), 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.

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 ovannämnda 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.

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 digitala valutor.

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 den mest väsentliga riskfaktorn i en kategori presenteras först under en sådan kategori. Efterföljande riskfaktorer i samma kategori rangordnas inte i ordning på väsentlighet eller sannolikhet. 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.

Att investera i ETP:erna innebär risken att förlora delar av eller hela sin investering. Det kan finnas andra faktorer som kan resultera i en partiell eller total förlust av investeringen, vilket Emittenten kanske inte anser vara betydande risker baserat på tillgänglig information eller kanske inte kan förutspås.

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

Digitala valutor är en volatil tillgångsklass och bygger inte på någon säkerhet i exempelvis fysiskt format som garanterar dess värde. Värdet är heller inte underbyggt av exempelvis en skuld som ska återbetalas eller en löpande och förutsägbar inkomst. Därav särskiljs värderingen på digitala valutor från exempelvis värderingen av en aktie. Marknadsvolatilitet återspeglar graden av instabilitet och förväntad instabilitet för digitala valutor och därmed ETP:erna.

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

Riskenivå: hög.

Emittenten verkar i en bransch under ökad reglering

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

I Europa kommer MiCa-förordningen att börja tillämpas under första kvartalet 2024 vilken förväntas tydliggöra regelverket kring digitala valutor. Om Emittenten skulle misslyckas med sin efterlevnad av regler och förordningar skulle det kunna leda till ekonomiska sanktioner såsom avgift, vite och/eller böter men även betydande negativ publicitet vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på verksamheten och Emittentens rörelseresultat och finansiella ställning. Nya lagar, beslut av myndigheter eller ändringar avseende tillämpningen av eller tolkning av befintlig lagstiftning, förordningar eller beslut av offentliga myndigheter som är tillämpliga på Emittentens verksamhet, ETP:erna och/eller de Underliggande Digitala Valutorna kan negativt påverka Emittentens verksamhet eller en investering i ETP:erna.

Även om Emittenten håller sig uppdaterat 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 ett utbud av digitala valutor från välrenommerade och verifierbara kryptobörser och/eller OTC plattformar. Kryptobörser och/eller OTC plattformar påverkas av globala och lokala ekonomiska förhållanden, marknadssentiment och regulatoriska förändringar. Skulle utbudet av kryptobörser och/eller OTC plattformar begränsas genom ytterligare reglering kan det innebära att Virtune inte kan ge ut ytterligare värdepapper, vilket i sin tur kan påverka Virtunes finansiella resultat och kreditvärdighet. Virtune är också utsatt för indirekt risk då flertalet av Emittentens samarbetspartner bedriver verksamhet som är föremål för, eller i framtiden riskerar att bli föremål för, omfattande reglering, se riskfaktorn ”*Virtune är beroende av fungerande samarbeten med externa aktörer för att bedriva dess verksamhet*” för ytterligare information.

Riskenivå: hög.

Virtune agerar i en växande och konkurrensutsatt bransch

Vid dagen för Grundprospektet är konkurrensen relativt låg i Sverige enligt Emittenten. Det finns ett antal större aktörer som har tagit större marknadsandelar avseende ETP relaterade till digitala valutor runt om i Europa. Kryptomarknaden är i ständig förändring där det kontinuerligt bildas nya bolag som vill ta marknadsandelar av den växande industrin.¹ Om befintliga aktörer utökar sin offensiva ställning på marknaden samtidigt som nya konkurrenter uppstår, kan detta leda till aggressiva prissänkningar på marknaden vilket kan göra att Virtune i egenskap av en ny aktör, inte kan uppnå lönsamhet eller erbjuda tillräckligt attraktiva produkter på marknaden.

Riskenivå: hög.

Emittenten bedriver en nyetablerad verksamhet med begränsade personalresurser

Emittenten är en ny aktör på marknaden och har således inte beprövad historik och har inte ännu emitterat några ETP:er i enlighet med Emittentens affärsplan. Det finns således ingen finansiell historik genom vilken en investerare kan bedöma och utvärdera Emittentens möjligheter att fullfölja sin affärsplan och på sikt uppnå lönsamhet. Eftersom Virtune avser att fortsätta att förbättra varumärkes- och produktkännedom, kundupplevelse och infrastruktur förväntas Emittenten fortsättningsvis ådra sig väsentliga kostnader, inklusive planerade investeringar för att anställa och utbilda personal, utveckla Emittentens IT-

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

infrastruktur och utvidga produktportföljen, och därmed finns det en risk att Emittenten fortsättningsvis ådrar sig framtida rörelseförluster. Dessa ansträngningar kan komma att bli dyrare än vad Virtune förutser i nuläget. Från tid till annan kan Emittenten även göra andra väsentliga investeringar som kan påverka Emittentens lönsamhet och rörelseresultat negativt antingen tillfälligt eller över en längre tidsperiod. Vidare kan ogynnsamma externa utvecklingar avseende de Underliggande Digitala Valutorna och därmed ETP:erna, vilka kan vara oförutsebara eller ligga bortom Virtunes kontroll och motverka Emittentens möjligheter att förverkliga sin affärsplan samt nå lönsamhet. Emittenten är i nuläget inte lönsamt och är således beroende av externt investeringskapital. Misslyckas Virtune med att attrahera nytt förvaltad kapital till ETP:erna kan det även innebära förseningar av förverkligandet av Emittentens affärsplan 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 utgivandet 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 digitala valutor i samhället konkurrerar Virtune med många andra arbetsgivare om kompetenta personer. Virtune kan behöva investera betydande summor 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.

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 Digitala Valutor 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 och förvaltning av Underliggande Digitala Valutor

Emittenten är ett företag med det enda syftet att emittera ETP:er samt att förvalta de Underliggande Digitala Valutorna som utgör Säkerhet för ETP:erna. Virtune kommer att ådra sig kostnader för att få de ETP:erna 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 uppnå de förväntade nivåer av AUM eller, även om så skulle bli fallet, 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 attrahera kapital 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.

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 eller någon betalning av det belopp som enligt Villkoren ska erläggas av Emittenten, oaktat Säkerheten i form av Underliggande Digitala Valutor. 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 Digitala Valutor 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.

Emittentens insolvensrisk

Investorare i ETP:erna är utsatta för risken att Emittentens finansiella ställning kan försämrats, vilket kan leda till en partiell eller total förlust av deras investerade kapital om Emittenten blir insolvent. ETP:erna är Emittentens icke efterställda förpliktelser och har samma prioritet som alla andra nuvarande och framtida icke efterställda förpliktelser. Säkerheten i form av de Digitala Valutorerna kan minska kreditrisken, men den täcker endast investerares fordringar i den mån realiseringen av Säkerheterna täcker fordringarna. 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.

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 och Indexadministratör. Emittenten har ännu inte ingått avtal med en lending partner men planerar att göra det inom de närmsta tolv månaderna. 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 digitala valutor 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 investerarens ETP:er. Om Emittenten inte hittar adekvata nya samarbetspartners kan Emittenten tillfälligt eller permanent tvingas upphöra med verksamheten.

Virtune är särskilt beroende av Coinbase driftsäkerhet för att kunna ha tillgång och bedriva handel med de Underliggande Digitala Valutorna. Om Coinbase får ett driftstopp skulle det kunna innebära att Emittenten tillfälligt saknar åtkomst till de Underliggande Digitala Valutorna 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 Digitala Valutor, hantering av Säkerheten i form av Digitala Valutor vid emissioner av nya ETP:er, staking, lending samt hur dess Underliggande Digitala Valutor 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 de Digitala Valutorna, 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 förvaldade kapital i ETP:erna kraftigt minskar vilket därmed leder till minskade förvaltningsavgifter 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 korrumpiera 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 är beroende av dess registrering som finansiellt institut vid Finansinspektionen

Virtune är registrerat som finansiellt institut vid Finansinspektionen. En förutsättning för Emittentens registrering som finansiellt institut är att Emittenten agerar i enlighet med de regelverk som reglerar finansiella instituts verksamhet. Om Virtune bryter mot dessa regelverk riskerar Virtune att förlora sin registrering, vilket i sin tur innebär att Emittenten förlorar sitt godkännande för att förvalta och driva handel med de Digitala Valutorna som utgör Säkerheten för ETP:erna. Det föreligger även en risk att Finansinspektionen förändrar förutsättningarna för Emittentens registrering, och att Emittenten inte har förmåga och/eller förutsättningar att möta dessa förändringar.

European Securities and Markets Authority ("ESMA") kan vidare fatta beslut och genomföra ändringar av praxis som påverkar Finansinspektionen och dess regelverk, vilket följaktligen även kan påverka Emittentens möjligheter till fortsatt registrering som finansiellt institut. Om Emittenten misslyckas med att upprätthålla sin registrering kan detta få väsentligt negativa effekter på Emittentens resultat och finansiella ställning. Vidare kan ändrade krav avseende Emittentens registrering innebära att Emittenten måste allokeras betydande tid och resurser för att efterleva de nya krav som ställs, vilket kan innebära att förverkligandet av Virtunes affärsplan och uppnående av ett positivt rörelseresultat blir försenat.

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

Riskenivå: hög.

Risken för att en Extraordinär Händelse inträffar

Villkor 17 i de Allmänna Villkoren anger att om det sker ett bedrägeri, stöld, cyberattack, ändring av regler eller någon annan liknande händelse (var och en, en **Extraordinär Händelse**) som påverkar någon Underliggande eller Underliggande Komponent (inklusive de som används som Säkerhet), kommer Emittenten att informera 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.

Realisering av Säkerheten i form av Underliggande Digitala Valutor

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 Tilläggssäkerhetsavtal, finns risken att värdet av Säkerheten inte är tillräcklig för att täcka alla Inlösenbelopp som ska betalas till Investerares 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 Digitala Valutor, vilket innebär att dess värde kan minska på grund av växelkursfluktuationer och det finns ingen garanti att Säkerheten i form av Digitala Valutor 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 investerares, kan Investerares lida betydande förluster.

Riskenivå: låg.

Valutarisker

ETP:erna kommer att handlas i EUR eller SEK (eller i tillämpliga fall, annan valuta) och därmed följa värdet av de Underliggande Digitala Valutorerna i dessa valutor. De Underliggande Digitala Valutorerna kommer att handlas i USD. Följden av detta blir att den vid var tid relevanta växlingskursen mellan USD och den relevanta valutan kommer vara en faktor som påverkar priset på ETP:erna utöver aktuell värdering av de Underliggande Digitala Valutorerna. Vid kraftiga växelkursförändringar kan en investerares förlora delar av sin investering trots att de Underliggande Digitala Valutorerna inte har minskat i värde eller till och med har gått upp i värde.

Riskenivå: medel.

Virtunes utlåning av Underliggande Digitala Valutor kan medföra likviditetsbrist

Virtune kan komma att ingå utlåningsavtal vilket innebär att Emittenten lånar ut en andel av de Underliggande Digitala Valutor 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 Digitala Valutorerna som lånas ut att ersättas av ett terminskontrakt som säkerhet. För att minimera risken och den indirekta kreditexponeringen för investerares och Emittenten, kommer Virtune kräva att den tredje parten ställer godtagbara säkerhetstillgångar exempelvis, digitala valutor, vars marknadsvärde motsvarar minst 100 procent av marknadsvärdet på de Digitala Valutorerna 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 Digitala Valutor misslyckas med att återföra de digitala valutorna vid Emittentens begäran alternativt vid lånets förfallodatum. Om detta sker samtidigt som de Digitala Valutorna 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 investerares begäran.

Riskenivå: låg.

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. Beroende på utbud och efterfrågan kan således priset på ETP:erna avvika från hur ETP:erna objektivt sett borde prissättas i korrelation till värderingen av den/de Underliggande Digitala Valutan/Valutorna eller Underliggande Index. Historiskt sett har digitala valutor haft en kraftig volatilitet, vilket i sin tur påverkar utbud och efterfrågan, därav är det sannolikt att scenarion kan uppstå även framgent där priset på ETP:erna påverkas av dessa faktorer. På grund av risken med att handla med ETP:erna under vissa perioder kan vara mycket låg, kan situationer uppstå där investeraren inte kan sälja sina ETP:er vid önskad tidpunkt. 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. ETP:erna är således, utöver priset på de Underliggande Digitala Valutorna, beroende av en effektiv och likvid andrahandsmarknad för att marknadsvärdet på ETP:erna ska utvecklas positivt.

Virtune kommer vidare att i vissa av sina ETP:er använda sig av Index som Underliggande, som i sin tur är registrerade enligt EU:s Benchmarkförordning. Kursen på sådana ETP:er kommer därmed att fastställas utifrån de Underliggande Digitala Valutorna varvid priset för respektive Digital Valuta hämtas från Index. I händelse av spårningsfel mot Index, dvs. att Virtune inte kan avläsa Indexet och därmed prissätta ETP:en korrekt eller genomföra en korrekt ombalansering av de Underliggande Digitala Valutorna baserat på Index, kan det komma att tillfälligt påverka kursen på ETP:en negativt.

Riskenivå: medel.

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. 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 digitala valutor som är byggda på ett proof-of-stake-protokoll, såsom Ethereum och Polkadot, kan användas för staking. Detta är en konsensusalgoritm vilket innebär att de digitala valutorna bidrar till att validera transaktioner. Risken med staking är s.k. slashing. Slashing är en mekanism som byggts 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 dubbelsignering eller nedtid². Varje enskild digital valuta som används för staking ansluts till en valideringsnod som är byggd och avsedd för staking till en specifik digitala valuta. Slashing är något som inträffar en särskild valideringsnod. I händelse av slashing är det endast de digitala valutorna anslutna till valideringsnoden som utsatts för slashing som kommer att bestraffas. Således sprids risken ut på samtliga av de digitala valutor som används för staking. Bestraffningen i händelse av slashing är att innehavaren av de digitala valutorna förlorar en procentsats av de digitala valutor som används för staking. Procentsatsen skiljer sig åt hos de olika digitala valutorna, exempelvis har Polkadot en bestraffning på sju procent av det antalet Polkadot som är stakeade som går förlorade i händelse av slashing. Vissa Serier av ETP:er kan vara föremål för staking, vilket kommer att anges i de Slutliga Villkoren tillämpliga på respektive Serie. Om risken skulle inträffa kommer slashing ha en negativ inverkan på värdet på och avkastningen från de berörda ETP:erna.

Riskenivå: låg.

Risker relaterade till Korg- och Index ETP:er

Syftet med Emittentens Korg- eller Indexrelaterade ETP:er, är att skapa diversifiering och en bredare exponering mot flera digitala valutor. I kryptomarknaden är det vanligt att volatiliteten stiger ju lägre totalt marknadsvärde den aktuella digitala valutans cirkulerande tillgång är. Även fast syftet med en Index- eller Korgrelaterad ETP är att skapa diversifiering och riskspridning, kan det leda till högre volatilitet jämfört med en Single Asset ETP. Risken finns också att en enskild Digital Valuta utsätts för negativa händelser som orsakar ett prisfall vilket föranleder att den Index- eller Korgrelaterade ETP:en kan få en negativ prisutveckling trots att övriga Digitala Valutor har en positiv prisutveckling. Syftet med ett Index är att ta fram en regelstyrd metodologi som styr hur de Underliggande Digitala Valutorna ska förvaltas, det finns ingen garanti att Emittenten helt lyckas att följa aktuellt Index vilket gör att det kan uppstå skillnader mellan ETP:ns utveckling och det Index som ETP:n ska följa (s.k. *tracking error*). Även fast syftet med ett index är att skapa en tillförlitlighet i prissättningen så finns det inga garantier att indexberäkningen kommer att minska spekulativa eller manipulativa pristrender i de underliggande komponenterna. Om risken skulle inträffa kommer slashing ha en negativ inverkan på värdet på och avkastningen från de berörda ETP:erna.

Riskenivå: medel.

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

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 Digitala Valutorna som utgör Säkerheten för ETP:erna för stakingändamål. Enligt Virtunes interna regelverk kommer andelen av en Digital Valuta som används för staking att utvärderas på månadsbasis och anpassas utifrån aktuella marknadsförhållanden för att säkerställa likviditet. En Digital Valuta som har en inläsningsperiod kommer Emittenten som mest att använda för staking upp till 80 procent. Detta innebär att minst 20 procent av respektive stakingbar Digital Valuta med en inläsningsperiod inte kommer att kunna bli placerade i en inläsningsperiod. När digitala valutor används för staking kan de i vissa fall, vilket är förutbestämt avseende varje enskild digital valuta, få en inläsningsperiod på ett förutbestämt antal dagar. Inläsningsperioden av de digitala valutor som utgör Virtunes Underliggande Digitala Valutor varierar mellan noll och 28 dagar. Under inläsningsperioden finns det ingen möjlighet för Emittenten att sälja den Digitala Valutan. I händelse av kraftiga marknadsförändringar och stora volymer inlösen av ETP:er, där den likvida andelen om minst 20 procent av respektive Digital Valuta har sålts vid inlösen av ETP:er, kan en situation uppstå där samtliga Underliggande Digitala Valutor 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:ens 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 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 digital valuta. För att den nya uppdateringen ska börja gälla krävs det att en majoritet av användarna av den digitala valutan 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 den digitala valutan 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 digitala valutan i världen. En fork kan innebära att originalvalutans värde påverkas negativt eftersom många användare lämnar originalvalutan för att i stället använda den nya digitala valutan som skapades i forken. Om detta inträffar i någon av de Underliggande Digitala Valutor 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 Digitala Valutor

Incidenter hos enskilda kryptobolag kan påverka kryptomarknadens legitimitet och ha stora effekter på priset av digitala valutor

Under 2022 inträffade tre större incidenter på kryptomarknaden; Terra Luna kraschade och Celsius och FTX gick i konkurs³. Dessa händelser orsakade kursfall hos majoriteten av samtliga digitala valutor och illustrerar den volatilitet som finns på kryptomarknaden. Händelserna gav även upphov till en dominoeffekt där mindre aktörer med koppling till ovanstående bolag/digitala valutor gick i konkurs. Ett exempel är BlockFi som var en av de större låneleverantörerna av digitala valutor, 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 digitala valutor.

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

Riskenivå: hög.

Incidenter hos större digitala valutor 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 digitala valutorna och kryptobolagen. Exempelvis har Coinbase genomfört 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 Digitala Valutor. Skulle ett av Emittentens Förvaringsinstitut gå i konkurs skulle det tillfälligt kunna påverka den operativa driften för de ETP:er vars Underliggande Digitala Valutor 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.

Skatterelaterade risker till Digitala Valutor

Beskattningen av digitala valutor 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.

Risker relaterade till hur Digitala Valutor värderas

Värdet på Digitala Valutor 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 digital valuta 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 de Digitala Valutorna. Dessutom kan värderingen av digitala valutor variera mycket baserat på geografi eftersom vissa lokala börser kanske inte stöder alla digitala valutor, vilket gör det svårt att flytta digitala valutor 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. Momentumprissättning har tidigare orsakat spekulationer angående det framtida värdet av digitala valutor, och detta kan fortsätta att bidra till volatilitet och potentiellt blåsa upp priserna vid varje given tidpunkt. Därför kan prissättningen av digitala valutor 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 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 digitala valutor 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 digitala valutor faller.

Riskenivå: medel.

Digitala valutor bygger på innovativ teknik med begränsad testning och översyn

Kryptomarknaden bygger i stor del på innovation och utveckling. Det skapas löpande nya digitala valutor vars syfte är att lösa nya problem. Historiskt har nya digitala valutor 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 den digitala valutan blivit populär, vilket kan leda till stora kursfall för den digitala valutan.

Riskenivå: låg.

Tekniska incidenter, stölder och cyberattacker mot digitala valutor kan påverka värdet på Virtunes underliggande digitala valutor

Stölder och cyberattacker kan påverka de digitala valutornas eller relevant marknadsplats rykte och därigenom ha en negativ effekt på marknadspriset för digitala valutor. 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 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 digitala valutor än de som utgör Säkerhet också påverka marknadspriset, värdet eller likviditeten för de Digitala Valutor som används som Underliggande och Säkerhet för en specifik ETP på ett negativt sätt.

Digitala valutor är helt och hållet konstruerade på en källkod. Många nya digitala valutor strävar efter att vara innovativa och skapa smartare protokoll och snabbare transaktioner än sina konkurrenter. Detta innebär att varje digital valuta, 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 den digitala valutan vilket kan leda till att den förlorar hela sitt värde. Ett exempel på en digital

valuta som utsattes för en aktör som utnyttjade den digitala valutans tekniska svaghet var Terra Luna, som var den sjätte största digitala valutan 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 den digitala valutan 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 digital valuta. Det ger aktören möjligheten att få full kontroll över nätverket och aktören kan därigenom sabotera eller korrumpera 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 den digitala valutan raseras och därmed dess värde.

Om någon av ovanstående faktorer realiserar skulle det kunna innebära att den utsatta digitala valutan förlorar hela sitt värde samt att det påverkar förtroendet för kryptomarknaden som helhet och därmed påverkar övriga digitala valutor. I ett scenario där en digital valuta är byggd på en blockkedja tillhörande en annan digital valuta, där den senare nämnda blir drabbad, kan det leda till att båda de digitala valutorna 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 digital valuta (Single-Asset ETP), flera digitala valutor (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 Digitala Valutor i ETP:erna behöver alltid vara godkända och i linje med eventuella regelverk kring digitala valutor som tillhör den börs eller multilaterala handelsplattform som den relevanta ETP:n är noterad på. Digitala valutor omfattas av hög volatilitet samt handlas dygnet runt. ETP:erna som emitteras av Emittenten kan emellertid endast handlas i 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 digitala valutor för Emittenten

De digitala valutor som utgör en del av exponeringen och Säkerheten för Emittentens ETP:er anges i tillhörande Slutliga Villkor. Digitala Valutor som utgör Underliggande till Emittentens Single Asset ETP:er eller Korg ETP:er måste vara bland de 110 största digitala valutorna 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;

(2) om aktuell data inte är tillgänglig enligt (1), kommer den senast publicerade uppsättningen av data på 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 25 mars 2023 kl. 09.36 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	\$27 428,75	\$530 133 727 430,86
2	ETH	Ethereum	\$1 744,36	\$213 464 392 151,01
3	USDT	Tether	\$1,00	\$79 095 538 673,70
4	BNB	BNB	\$323,19	\$51 028 117 768,57

5	USDC	USD Coin	\$1,00	\$33 917 323 040,76
6	XRP	XRP	\$0,44	\$22 586 299 785,79
7	ADA	Cardano	\$0,36	\$12 502 899 554,84
8	MATIC	Polygon	\$1,09	\$9 939 021 825,34
9	DOGE	Dogecoin	\$0,07	\$9 883 556 037,91
10	BUSD	Binance USD	\$1,00	\$8 020 336 198,19
11	SOL	Solana	\$20,50	\$7 869 908 331,25
12	DOT	Polkadot	\$6,00	\$7 015 201 621,64
13	LTC	Litecoin	\$91,78	\$6 659 379 618,27
14	SHIB	Shiba Inu	\$0,00	\$6 216 335 911,48
15	TRX	TRON	\$0,06	\$5 816 213 820,56
16	AVAX	Avalanche	\$16,72	\$5 448 027 040,74
17	DAI	Dai	\$1,00	\$5 433 698 512,56
18	WBTC	Wrapped Bitcoin	\$27 441,12	\$4 123 043 848,51
19	LINK	Chainlink	\$7,10	\$3 673 219 241,32
20	LEO	UNUS SED LEO	\$3,47	\$3 310 646 423,19
21	ATOM	Cosmos	\$11,11	\$3 181 251 166,43
22	XMR	Monero	\$161,47	\$2 947 942 975,46
23	ETC	Ethereum Classic	\$20,28	\$2 840 351 590,52
24	UNI	Uniswap	\$5,83	\$2 748 104 551,72
25	TON	Toncoin	\$2,10	\$2 564 754 745,16
26	OKB	OKB	\$42,05	\$2 522 921 820,50
27	BCH	Bitcoin Cash	\$124,01	\$2 399 151 471,51
28	XLM	Stellar	\$0,09	\$2 383 176 311,64
29	FIL	Filecoin	\$5,46	\$2 235 318 435,14
30	APT	Aptos	\$11,90	\$2 109 961 392,16
31	TUSD	TrueUSD	\$1,00	\$2 041 612 446,37

32	HBAR	Hedera	\$0,06	\$1 796 662 553,98
33	LDO	Lido DAO	\$2,07	\$1 776 726 195,11
34	CRO	Cronos	\$0,07	\$1 728 021 149,50
35	NEAR	NEAR Protocol	\$1,93	\$1 673 534 202,36
36	VET	VeChain	\$0,02	\$1 660 893 505,06
37	ARB	Arbitrum	\$1,21	\$1 543 723 388,78
38	APE	ApeCoin	\$4,13	\$1 523 290 452,12
39	ALGO	Algorand	\$0,21	\$1 480 498 571,19
40	QNT	Quant	\$120,79	\$1 458 210 327,20
41	ICP	Internet Computer	\$4,89	\$1 457 973 391,85
42	STX	Stacks	\$0,97	\$1 320 661 363,83
43	FTM	Fantom	\$0,45	\$1 243 279 936,02
44	EOS	EOS	\$1,14	\$1 242 249 196,43
45	GRT	The Graph	\$0,14	\$1 236 014 599,30
46	MANA	Decentraland	\$0,59	\$1 085 619 338,62
47	BIT	BitDAO	\$0,52	\$1 077 268 448,41
48	EGLD	MultiversX	\$42,01	\$1 057 750 332,05
49	XTZ	Tezos	\$1,12	\$1 041 993 249,55
50	AAVE	Aave	\$71,70	\$1 010 444 571,26
51	THETA	Theta Network	\$1,00	\$996 524 880,68
52	FLOW	Flow	\$0,96	\$995 348 010,64
53	AXS	Axie Infinity	\$8,29	\$958 217 961,23
54	SAND	The Sandbox	\$0,63	\$944 881 244,16
55	IMX	Immutable	\$1,07	\$928 683 732,17
56	USDP	Pax Dollar	\$1,00	\$878 792 069,98
57	KCS	KuCoin Token	\$8,74	\$859 366 268,88
58	CFX	Conflux	\$0,32	\$858 613 433,28

59	NEO	Neo	\$12,01	\$847 179 328,09
60	CHZ	Chiliz	\$0,12	\$794 709 996,85
61	RPL	Rocket Pool	\$37,77	\$727 351 364,83
62	USDD	USDD	\$0,99	\$719 295 023,67
63	LUNC	Terra Classic	\$0,00	\$716 044 405,50
64	MINA	Mina	\$0,81	\$704 577 630,34
65	OP	Optimism	\$2,23	\$701 536 425,30
66	KLAY	Klaytn	\$0,23	\$694 739 747,12
67	BSV	Bitcoin SV	\$35,96	\$692 875 381,80
68	CAKE	PancakeSwap	\$3,69	\$688 261 803,47
69	CRV	Curve DAO Token	\$0,91	\$684 646 941,73
70	DASH	Dash	\$58,85	\$659 057 155,14
71	MKR	Maker	\$665,42	\$650 534 089,18
72	SNX	Syntheticx	\$2,45	\$621 945 264,34
73	GUSD	Gemini Dollar	\$1,00	\$605 977 214,30
74	GMX	GMX	\$69,54	\$596 129 252,46
75	HT	Huobi Token	\$3,65	\$591 838 397,48
76	XEC	eCash	\$0,00	\$587 172 859,50
77	BTT	BitTorrent(New)	\$0,00	\$578 616 114,67
78	MIOTA	IOTA	\$0,21	\$576 085 417,85
79	ZEC	Zcash	\$35,22	\$575 106 476,74
80	GT	GateToken	\$5,15	\$557 072 154,04
81	AGIX	SingularityNET	\$0,46	\$552 733 753,75
82	FXS	Frax Share	\$7,72	\$548 774 708,41
83	PAXG	PAX Gold	\$1 998,03	\$541 992 599,48
84	XDC	XDC Network	\$0,04	\$530 235 287,60
85	TWT	Trust Wallet Token	\$1,20	\$499 473 484,38

86	RUNE	THORChain	\$1,37	\$449 025 479,14
87	LRC	Loopring	\$0,34	\$446 711 713,16
88	FLR	Flare	\$0,04	\$435 701 573,68
89	ZIL	Zilliqa	\$0,03	\$425 154 134,39
90	RNDR	Render Token	\$1,17	\$422 108 837,32
91	1INCH	1inch Network	\$0,50	\$418 477 841,79
92	MASK	Mask Network	\$5,46	\$416 129 001,32
93	FEI	Fei USD	\$0,97	\$410 481 243,53
94	NEXO	Nexo	\$0,73	\$409 313 041,92
95	KAVA	Kava	\$0,88	\$399 599 983,35
96	OSMO	Osmosis	\$0,78	\$386 675 443,85
97	CSPR	Casper	\$0,04	\$385 046 850,01
98	ENJ	Enjin Coin	\$0,38	\$382 247 578,48
99	CVX	Convex Finance	\$5,04	\$382 125 640,49
100	DYDX	dYdX	\$2,34	\$365 779 319,06
101	ETHW	EthereumPoW	\$3,37	\$363 549 892,25
102	T	Threshold	\$0,04	\$353 227 549,86
103	BAT	Basic Attention Token	\$0,23	\$348 198 477,87
104	XEM	NEM	\$0,04	\$346 606 496,94
105	SSV	ssv.network	\$34,31	\$343 099 525,53
106	WOO	WOO Network	\$0,19	\$323 837 630,28
107	QTUM	Qtum	\$3,09	\$323 627 853,08
108	ROSE	Oasis Network	\$0,06	\$318 286 498,55
109	ANKR	Ankr	\$0,03	\$316 097 717,31
110	TFUEL	Theta Fuel	\$0,05	\$315 857 504,73

Data om totalt marknadsvärde och pris per enhet i USD återspeglar värdena den 25 mars kl. 09.36 Centraleuropeisk tid, hämtade från 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 är en tredjepartskälla och därför inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen och utgör inte en del av detta Grundprospekt.

En beskrivning av olika digitala valutor finns att hämta på <https://cryptocompare.com> genom att välja den aktuella Digitala Valutan, t.ex.: <https://www.cryptocompare.com/coins/btc/overview/USD>. Varje digital valuta 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 tillåtna indexkomponenterna omfatta de relevanta Indexkomponenterna som är behöriga för inkludering som beståndsdelar i det relevanta Indexet enligt reglerna för det relevanta Indexet. Den enda tillgängsklassen som är tillåten som indexkomponent i Programmet är Digitala Valutor och dessa behöver uppfylla samma kriterier som beskrivs ovan i avsnittet "Godtagbara digitala valutor 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 digitala valutor 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 digitala tillgångar 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 handelsplattformens regler kring digitala valutor. 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 digitala valutan/valutorna som beskrivs i avsnittet ”Prissättning av ETP:erna”
- Värdeutveckling på det Index ETP:n följer, om applicerbart
- Värdeutvecklingen på de digitala valutorna som är Underliggande alternativt Index komponenter
- Emittentens årliga förvaltningsavgift
- Utbud och efterfrågan
- Växelkursen mellan USD och den relevanta avvecklingsvalutan i antingen EUR eller SEK

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 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 Digitala Valutan/Valutorna. Exponeringen mot de Underliggande Digitala Valutorna är alltid indirekt.

Prisrörelser av ETP:erna kommer alltid att ske i 1:1-korrelation till de Underliggande Digitala Valutorna 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 Digitala Valutor förvaras hos Emittentens Förvaringsinstitut.

Priset på ETP:erna styrs av den/de Underliggande Digitala Valutan/Valutorna 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 Digitala Valutan/Valutorna, 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 Digital Valuta från samma referensvärde som Indexet använder för de digitala valutorna. För Single Asset och Korg ETP:er hämtas priset för den enskilda Digitala Valutan som ETP:n följer från ett referensvärde för den enskilda Digitala Valutan hos Indexadministratören Vinter eller från cryptocompare.com. För Single Asset, Korg eller Index ETP:er som följer referensvärden från Indexadministratören finns information om hur prissättningen av Digitala Valutor sker på <https://methodology.vinter.co/vinter/reference-rates>. För Single Asset eller Korg ETP:er som följer referensvärden från cryptocompare finns mer information att hämta på <https://www.cryptocompare.com/>. Syftet med referensvärden är att säkerställa att respektive Digital Valuta värderas på ett korrekt sätt genom regelbaserade och transparenta metoder. Det totala värdet av den/de Underliggande Digitala Valutan/Valutorna subtraherat med förvaltningsavgiften dividerat med antalet ETP:er fastställer priset för en enskilt ETP en gång per dag, vilket även beskrivs i nedanstående formel.

Rättighetsrelationen till de Underliggande Digitala Valutorna 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 Digitala Valutan/Valutorna. Rättighetsrelationen kalkyleras genom att beräkna ETP:ernas värde i förhållande till värdet på den Underliggande Digitala Valutan. För exempelvis en Single Asset ETP med ett värde på 100 SEK, som följer en Digital Valuta

vars värde är 1 000 SEK, blir rättighetsrelationen för ETP:n till den Underliggande Digitala Valutan 0,1. ETP:er emitteras och löses alltid in baserat på rättighetsrelation till den/de Underliggande Digitala Valutan/Valutorna.

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:

$$\text{Net Asset Value} = \sum_{i=1}^n r_i \times q_i$$

Variablernas betydelse är:

i = Representerar en digital valuta

n = Antalet digitala valutor tillhörande ETP:n ($n = 1$ om det är en Single Asset ETP)

r_i = Referenspriset för varje enskild digital valuta som hämtas från samma källa som index för Index ETP:er eller referenspris från Indexadministratören Vinter⁴ eller cryptocompare.com för Single Asset och Korg ETP:er.

q_i = Rättighetsrelation mellan de underliggande digitala valutorna och ETP:en.

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

Notera att det slutgiltiga värdet för varje enskild ETP konverteras från USD/SEK eller USD/EUR 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 Digital Valuta istället för till flera Digitala Valutor. 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 Digitala Valutor 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

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

För en Single Asset ETP hade samma beräkning och metodik tillämpats men med skillnaden att rättighetsrelationen endast hade multiplicerats med referenspriset TWAP för en enskild Digital Valuta.

För en Index ETP hade samma beräkning och metodik tillämpats där referenspriset för respektive Digitala Valuta 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 digital valuta har minskat 0,000002 för Bitcoin, 0,00006 för Ethereum och 0,004 för Polkadot.
- Rättigheten till respektive digital valuta 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 digital valuta har minskat 0,000002 för Bitcoin, 0,00006 för Ethereum och 0,004 för Polkadot.
- Rättigheten till respektive digital valuta 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 digitala valutorna 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 digital valuta har minskat 0,000002 för Bitcoin, 0,00006 för Ethereum och 0,004 för Polkadot.

- Rättigheten till respektive digital valuta 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.

Avgifter från Emittenten

Emittentens intäkter är korrelerade till de Underliggande Digitala Valutor 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 lending tillfaller Emittenten. Emittentens avgifter 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 digitala valutor 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 digitala valutor som index komponenter 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 Basket Index

Virtune Vinter Crypto Top 10 Basket Index följer de tio största digitala valutorna baserat på medelvärdet av det totala marknadsvärdet per dag för respektive digitala valuta 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

digitala valutas totala marknadsvärde kvalificeras respektive Digital Valuta utifrån benchmark-administratörens kriterier (<https://methodology.vinter.co/vinter/universes>) och eventuella krypto regelverk 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 administratörer.

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 digitala valutor 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.

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 värmekälla, 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 värmekälla 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.

Digital Valuta betyder varje digital valuta som är bland de 110 största digitala valutorna 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 digitala valutor för Emittenten".

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 Digital Valuta 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.

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 Digital Valuta 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 Trust Company, LLC eller varje efterträdare eller tillkommande depåförvarare enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien.

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.

Indexsponsor betyder sponsorn för Indexet som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den aktuella Serien.

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 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 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 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 Indexberäkningsagenten, från tid till annan i enlighet med dessa Allmänna Villkor.

Marknadsgarant betyder Flow Traders B.V. eller den marknadsgarant som anges som sådan i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien. Detta 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 (*Utänmning 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 Digital Valuta-adress som sparas i plånboken för den person eller person som äger saldöt.

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 ersättningsbörser- 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 börsern, enligt Emittentens fastställande.

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

Slutlig Fastställandedag 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 Säkerhetskottet 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 Investerare i enlighet med Säkerhetsdokumenten.

Säkerhet i Digital Valuta betyder mängden godtagbara Digital Valutor 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 Säkerhetskottet och, i tillämpliga fall, de Ytterligare Pantsättningarna.

Säkerhetskottet betyder det kottet eller underkottet, 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 Investerares. 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 Investerares på den relevanta Avstämningsdagen för den relevanta förfalldagen. Om en Investerares 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 förfalldagen, kommer en sådan kreditering att göras av Clearingsystemet på den relevanta förfalldagen. I andra fall kommer betalningar att överföras av Clearingsystemet till Investerares 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 Investerares 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-efterslidda förpliktelser och rangordnas lika *pari passu* med varje av Emittentens övriga nuvarande och framtida icke-efterslidda 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), 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 Digital Valuta.

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 Digital Valuta 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 Digital Valuta 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 Digitala Valutan 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 Digital Valuta 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 Digital Valuta 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 Digital Valuta 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 Digital Valuta 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 Digital Valuta 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 Digital Valuta 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 Digital Valuta, 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 Digital Valuta 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 investerarens orderbegäran som kan erhållas från Emittenten (**Formulär för Investerarens Orderbegäran**). Ett Formulär för Investerarens Orderbegäran ska bland annat innehålla antalet och typen av ETP:er som ska lösas in, Plånboken eller kontot till vilket den relevanta Säkerhet i Digital Valuta 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 Investerarens 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 Digital Valuta till Investeringens Plånbok eller konto som anges i Formuläret för Investerarens Orderbegäran på relevant Investeringens Säljdatum.
- f) Från och med relevant Investeringens Säljdatum ska all äganderätt till och alla risker i sådana Säkerhet i Digital Valuta 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 Digital Valuta i enlighet med Formuläret för Investerarens Orderbegäran. I händelse av ett sådant misslyckande ska Emittenten dock, i den mån det är praktiskt möjligt, tilldela den inlösende Investeringen sina anspråk avseende sådan Säkerhet i Digital Valuta 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 Digital Valuta i enlighet med detta Villkor 5.4.
- i) Emittenten kan ändra eller ändra förfarandena för inlämning och ifyllande av Formuläret för Investerarens 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 Komponent, svårigheten att köpa och/eller sälja den Underliggande eller Underliggande Komponent 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 genomförandepriset (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 digitala valutor 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 Investernas 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 Investerna 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 Investern 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 Komponenten 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 Digital Valutor 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 Digital Valuta som innehas efter en Airdrop, kommer att utgöra en del av Säkerheten.

Om den Underliggande består av en enda Digital Valuta 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 Investeraarna i enlighet med Villkor 16 om varje ändring av villkoren för ETP:erna i enlighet med detta Villkor 8. För att undvika tvivel ska Investeraarnas 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 Investeraarnas 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 Investeraarna 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 Fastställensedag permanent upphöra att beräkna och/eller tillkänna 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 Fastställensedag 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 Fastställensedagen eller Observationsdagen för ETP:erna ska skjutas upp till den Bankdag som infaller på samma antal Bankdagar efter Etableringsdagen för Valutakurs som den Slutliga Fastställensedagen eller Observationsdagen, beroende på vad som är tillämpligt, ursprungligen var planerat att vara efter den Slutliga Fastställensedagen eller Observationsdagen, beroende på vad som är tillämpligt (**den Uppskjutna Slutliga Fastställensedagen** eller **den Uppskjutna Observationsdagen**).

Om en Valutakursstörande Händelse har inträffat och fortsätter på den Uppskjutna Slutliga Fastställensedagen eller den Uppskjutna Observationsdagen (inklusive eventuellt Slutlig Fastställensedag eller Observationsdag som skjutits upp på grund av en tidigare Valutakursstörande Händelse), ska den Uppskjutna Slutliga Fastställensedagen 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 förpliktelserna 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 Investerares 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 Investerares 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 Investerares 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 Investerares om sådan inlösen i enlighet med Villkor 16.

12. BESKATTNING/SKATTEINLÖSEN

Varje Investerares 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 investerares 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 Investerares hålla inne eller dra av det belopp som är nödvändigt för betalning av sådana skatter, tullar, avgifter och/eller pålagor.

Investerares 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 Investerares 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 Investerares 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 Investerarernas 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 skönmässiga bestämmanderätt anser lämpligt.

Emittenten kan när som helst ändra eller säga upp utnämningen av Säkerhetsagenten i enlighet med bestämmelserna i Säkerhetsagentavtalet. Den ska meddela investerarerna 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 Investerarernas anspråk (utom i förhållande till allt ansvar som uppstår till följd av eller skulder som uppstått 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 på Nasdaq Stockholmsbörsen kommer att publiceras i enlighet med gällande bestämmelser på Nasdaq Stockholmsbörsen på Nasdaq Stockholms Fondbörs webbplats <https://www.nasdaqomxnordic.com/nyheter/nyheter-for-investerare>, på Emittentens webbplats <https://virtune.com/investor-relations>, i någon annan form som är tillåten enligt Nasdaq Stockholmsbörsens regler och föreskrifter.

Meddelanden till Investerare avseende ETP:er noterade på en annan värdepappersbörs eller handelsplats än Nasdaq Stockholmsbörsen 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 Investerarare 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 Investerarare 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 Investerarare som representerar minst 25 % av ETP:erna i den relevanta Serien efter en Uppsägningsgrundande Händelse eller någon Investerarare efter en Insolvenshändelse, skriftligen, utan föregående meddelande, vidta sådana åtgärder, åtgärder eller förfaranden som denne instruerats att genomdriva sådan Säkerhet från Emittenten.
- c) Ingen Investerarare ska ha rätt att vända sig direkt mot Emittenten eller någon annan part i Produktdokumentationen avseende ETP:erna såvida inte en sådan Investerarare 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 Digital Valuta 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 Investerares 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 Investerares 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 Investerares och ska vara bindande för Investerares, 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 Investerares 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 Investerares 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 Investerares 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 Investerares drabbas av till följd av utövandet av sådan rättighet och följaktligen ska ingen Investerares 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 ovan nämnda 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, ⁵inklusive investeringsrådgivning, portföljförvaltning, icke-rådgivningsförsäljning och rena utförandetjänster] [ELLER: (ii) alla kanaler för distribution av ETP:erna ⁶till 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 tillämpligt⁷]. 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.

⁵ Inkludera för ETP:er som inte är Esmakomplexa enligt riktlinjerna för komplexa skuldinstrument och strukturerade insättningar (Esm/2015/1787) (**Esmas riktlinjer**).

⁶ Inkludera för ETP:er som är Esmakomplexa 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.

⁷ 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, såsom 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.]⁸

[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 "Emissionsdatumet" 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.]⁹

Villkor som används häri ska anses vara definierade som sådana i enlighet med de Allmänna Villkoren för ETP:erna (**Villkoren**) som utfärdats av Virtune AB (Publ) (**Emittenten**) som anges i grundprospektet daterat den 5 april 2023[

⁸ Inkludera den här förklaringen för ett undantaget erbjudande om ETP:er.

⁹ Inkludera den här förklaringen för ett Icke-Undantaget Erbjudande.

kompletterat med tilläggen till detta daterat [*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.

[Grundprospektet, tillsammans med de Slutliga Villkoren, utgör noteringsprospektet avseende de ETP:er som beskrivs häri i den mening som avses i Nasdaq Stockholms Börs noteringsregler.] Emittenten avser lämna in noteringsansökan till Nasdaq Stockholm.

(i) Emissionsdag	[•]
(ii) Serie	[•]
(iii) Tranche	[•]
(iv) Datum då ETP:erna blir fungibla	[Ej tillämpligt/ETP:erna ska konsolideras och bilda en enda Serie med de befintliga delarna den [Emissionsdag] / [<i>Ange datum</i>]].
(v) Sammanlagt antal ETP:er som representeras av denna Tranche	[•] / [<i>Upp till</i> [•]]
(vi) Emissionskurs	Den ursprungliga Säkerhet i Digital Valuta består av följande Digital Valutor per ETP: [<i>ska infogas</i>]. <i>Emissionskursen är föremål för eventuella tillämpliga avgifter och provisioner för den person som erbjuder ETP:en.</i>
(vii) Underliggande	[•] [Korg] [Index] [Relevant Underliggande Börs: [•]] [Relevant Valuta: [•]] Information om tidigare resultat, ytterligare resultat och volatilitet för den Underliggande finns tillgängligt kostnadsfritt på [•]
(viii) Korg	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
(ix) Index	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [Index: [Vinter 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 [•].]
(x) [Underliggande Komponenter]	[[•] 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]
(xi) Inlösenbelopp	<p>Inlösenbeloppet beräknas enligt följande:</p> <p>[infoga för ETP:er med lång exponering:</p> $\text{Inlösenbelopp} = \sum_{i=1}^n p_i * q_i - rf$ <p>Var (för varje Digital Valuta (i)):</p> <p>$n = [\text{antal Underliggande}]/[•]$,</p> <p>$p_i = \text{priset på såld tillgång (USD)}$,</p> <p>$q_i = \text{sålt belopp}$,</p> <p>$rf = \text{inlösenavgift lika med } [\\$ 150] / [•] \text{ plus } [4] / [•] \text{ räntepunkter för inlösenbelopp per inlösenorder]$</p> <p>Inlösenbeloppet kan också vara föremål för ytterligare avgifter relaterade till överföring av fiattillgångar.</p> <p>Inlösenbeloppet per ETP får inte vara mindre än den minsta valören av Avvecklingsvalutan (dvs. 0 €. 01, SEK 0,01 eller motsvarande i andra Avvecklingsvalutor).</p> <p>Inlösen av Auktoriserade Deltagare enligt Villkor 5.3 (Inlösen efter en Auktoriserad Deltagares val) ska avvecklas in natura såvida inte Emittenten tillåter att sådan inlösen regleras i enlighet med Villkor 5.5 (Kontantavveckling). Beräkningen av Inlösenbeloppet kan fluktuera till följd av tracking error relaterade till Underliggande, enligt beskrivningen i avsnittet "Riskfaktorer" som anges i Grundprospektet.</p>
(xii) Belopp för eventuella utgifter och skatter som specifikt debiteras abonnenten eller köparen:	<p>Investeraravgift på [•]% av det sammanlagda värdet av Säkerhet i Digital Valuta årligen. Arvodet beräknas dagligen kl. 17:00 CET. Avgifter relaterade till ETP:en kommer att tas ut in natura.</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.]</p>

(xiii) Investerarens Säljdatum:	[•] varje år
(xiv) [Slutlig Fastställsedag:]	[•]
(xv) [Initial Fastställsedag:]	[•]
(xvi) ETP Beräkningsagent:	[Namn: [•] Adress: [•]]
(xvii) Indexberäkningsagent:	Namn: [•] Adress: [•]
(xviii) Administratör:	Namn: [•] Beskrivning: [•]
(xix) Emissionsinstitut:	[•] / [Ej tillämpligt]
(xx) [Ytterligare Betalningsombud:]	[•] / [Ej tillämpligt]
(xxi) Förvaringsinstitut:	[•]
(xxii) [Kontantavveckling:]	[•]
(xxiii) Avvecklingsvaluta:	[SEK] / [EUR] / [övrigt]
(xxiv) Börs	[detaljer om respektive börs] []
(xxv) [Börshandelsdag]	[Så som anges i Allmänna Villkor] / [Annat, ange]
(xxvi) Marknadsgarant:	[•] [<i>Ange huvudvillkoren för marknadsgarantens åtagande om ej beskrivet i grundprospektet</i>]
(xxvii) Auktoriserad Deltagare:	[•]
(xxviii) Minsta Investeringsbelopp:	[Ej tillämpligt] / [•]
(xxix) Minsta Handelspost:	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [Euro] [SEK] [•]
(xxx) Ansvar:	Emittenten accepterar ansvar för informationen i dessa Slutliga Villkor.

(xxxi) [Information från tredje part:]

[[*Relevant information från tredje part*] 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

(i) Notering och upptagande till handel	[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]
(ii) [Anmälan]	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. ¹⁰
(iii) Intressen hos fysiska och juridiska personer som är involverade i erbjudandet	[Såvitt Emittenten känner till har ingen person som är involverad i erbjudandet av ETP:erna ett intresse som är väsentligt för erbjudandet] / [<i>ge detaljer</i>]
(iv) Godtagbarhet hos ECB	ETP:erna i denna Serie förväntas [inte] vara godtagbara hos ECB.
(v) [Distribution]	[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. ¹¹
(vi) Ytterligare försäljningsbegränsningar	[Ej tillämpligt] [<i>specificera</i>]
(vii) ISIN och andra värdepapperskoder	[•]
(viii) Namn och adresser till Clearingsystem	[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>]
(ix) Skäl för erbjudandet och användningen av emissionslikviden:	[Så som anges i Grundprospektet.] / [<i>Om annat, ange</i>].

¹⁰ 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.

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

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

<p>(xxi) Huruvida Trancher har reserverats för vissa länder</p>	<p>[Ej tillämpligt] / [<i>ange detaljer</i>]</p>
<p>(xxii) Förfarande för underrättelse till sökande om det tilldelade beloppet och uppgift om huruvida handeln kan inledas innan anmälan görs</p>	<p>[Ej tillämpligt] / [<i>ange detaljer</i>]</p>
<p>(xxiii) Namn och adress(er), i den utsträckning emittenten känner till, till placerarna i de olika länder där erbjudandet äger rum</p>	<p>[Ej tillämpligt] / [<i>ange detaljer</i>]</p>
<p>(xxiv) Namn på och adress till den eller de finansiella mellanhänder som är auktoriserade att använda grundprospektet, i enlighet med dessa Slutliga villkor (de Auktoriserade Erbjudarna)</p>	<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 offentligt 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 Digitala Valutorna.

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 digitala valutor 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 Digitala Valutor. För dessa ändamål upprätthåller Förvaringsinstitutet konton eller underkonton, beroende på vad som är tillämpligt för ETP:erna. De relevanta Digitala Valutorna 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 Digitala Valutor från de Auktoriserade Deltagarna, i somliga fall kan administratören ansvara för överföringarna från de Auktoriserade Deltagarna till Förvaringsinstitutet.

Auktoriserad kryptobörs:

ETP:er kommer att backas upp av motsvarande Digitala Valutor. När ETP:er skapas eller löses in, kommer Emittenten att köpa eller sälja motsvarande volymer av de Underliggande Digitala Valutorna via en auktoriserad kryptobörs, om tillämpligt.

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 digitala valutor 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.

De Auktoriserade Deltagare avtalen

På eller omkring den 31 mars 2023 ingick Emittenten avtal med varje Auktoriserad Deltagare. Auktoriserad Deltagare Avtalen anger villkoren för varje 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 Avtalet med Auktoriserad Deltagare. Auktoriserade Deltagare Avtalen fastställer villkoren för utnämning av Auktoriserad Deltagare och uppsägning av avtalet på initiativ av den Auktoriserade Deltagaren eller Emittenten.

Avtalet mellan Emittenten och de 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 avhjälpande 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 kan också komma att använda Coinbase för staking, handel med digitala valutor 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 Coinbases 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 Digitala valutorna.

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 Tröskelvärde 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 summor 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.

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 Referensvärdesförordningen¹². 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, 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.

¹² 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.

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 Digitala Valutor) på T+0-basis.
- h) Förberedelse av ETP:ernas huvudbok (i fiatvalutor och Digitala Valutor) på T+0-basis.
- i) Arrangera fullständig transaktionsreskontra över Förvaringsinstitutet och transaktioner.
- j) Beräkning av förvaltningsavgifter, som tillämpligt (i fiatvalutor och Digitala Valutor)
- k) Generera NAV-rapporter/paket.
- l) Avstämning av NAV med PCF eller NAV tillhandahållen av Emittenten.
- m) Leverera skrivskyddade inloggningsdata 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.

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 noteringssyften;
- 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 avsiktligt misskötsel, vara slutgiltiga och bindande för Emittenten och investerarna; och

Emissionsinstitutsavtalet omfattas av svensk lagstiftning.

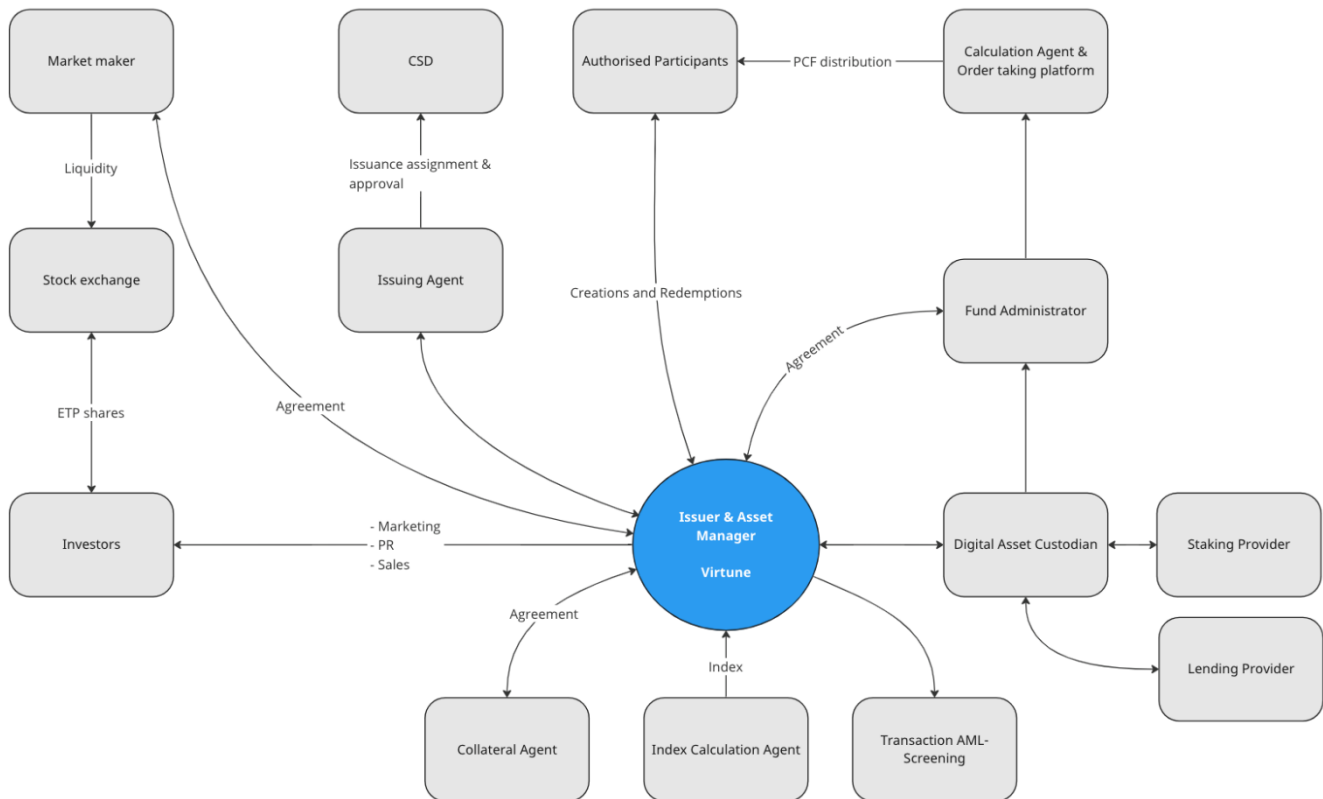
ETP Beräkningsagentsavtal

Den 1 mars 2023 ingick Emittenten ett ETP Beräkningsagentsavtal med Ultumus LTD. ETP Beräkningsagentsavtalet fastställer villkoren för Ultumus LTD: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 korg andelar 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 Digitala Valutan/Valutorna. Förutom under särskilda omständigheter beskriva 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.

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

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 Auktoriserade Deltagar-avtalet (T+0).
3. Emittenten godkänner och bekräftar den Auktoriserade Deltagarens förfrågan (T+1).
4. Den Auktoriserade Deltagaren köper aktuella Digitala Valutor från en handelsplats alternativt använder digitala valutor som redan finns i deras Förvaringsinstitut och överför de Digitala Valutorna 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 Digitala Valutorna 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).

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

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 Auktoriserade Deltagar-avtalet, 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. Digitala valutor motsvarande ETP:erna som lösts in skickas från Emittentens Förvaringsinstitut till den Auktoriserade Deltagarens förvaringsinstitut (T+1).

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 Digitala Valutor 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 Digitala Valutorna, 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

Säkerhetsmetod

Säkerhetsmetoden kräver att varje ETP som ges ut under programmet måste säkerställas av en pool av Digitala Valutor 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 plånboksadresser samt säkerheten för den digitala plånboken. Coinbase Custody Trust Company, LLC eller andra kvalificerade Förvaringsinstitut är ansvariga för att tillhandahålla förvaring för Digitala Valutor. 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 digitala valutor utan snarare i tillgångar som är denominerade i digitala valutor, 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 de digitala valutorna 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 digitala valutor) 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 långivare, 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 "pantsätts" 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 fullbordan 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 pantar finansiella tillgångar som säkerhet - Emittenten), (2) den säkerställda parten (säkerställd långivare, 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 digitala valutor som är föremål för avtalen levereras till ett angivet Säkerhetskonto och (ii) lägga en order genom det angivna Säkerhetskontot 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 digitala

valutor. 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 Digitala Valutor 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 likviditetsgaranten 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. 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, Enigma Securities Limited och Flow Traders B.V.)”. 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.

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

Emittentens säkerhet för underliggande digitala valutor 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 fiatpengar¹³ eller de Underliggande Digitala Valutorna 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 Digitala Valutorna. Enligt Emittentens avtal med den Auktoriserade Deltagaren ska så stor andel som möjligt av samtliga avvecklingar ske i digital valuta. Enligt Emittentens bedömning innebär avveckling i digital valuta bland annat att risken för fördröjningar

¹³ 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.

i transaktioner minskar och därmed minskar risken för att en ETP:s Underliggande Digitala Valutor 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 är minimumvolymen 20 000 nya ETP:er i samband med en emission av en ny Tranche. Emissioner av ETP:er till den svenska marknaden kan utföras enligt T+2 förutsatt att Emittentens Förvaringsinstitutet har erhållit Säkerheten senast 13:00 CET på T+1.

Regelverk avseende inlösen av ETP:er

I enlighet med de Allmänna Villkoren har den Auktoriserade Deltagaren endast rätt att inlösa hela Trancher, dvs. minst 20 000 ETP:er, 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.

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+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 Auktoriserade Deltagar-avtalet:

7. Den Auktoriserade Deltagaren inkommer till Emittenten med en förfrågan om emission genom en order taking platform (T+0).
8. Emittenten (och i förekommande fall Administratören) verifierar den Auktoriserade Deltagarens förfrågan och säkerställer att den är i linje med Auktoriserade Deltagar-avtalet (T+0).
9. Emittenten godkänner och bekräftar den Auktoriserade Deltagarens förfrågan (T+1).
10. Den Auktoriserade Deltagaren köper aktuella digitala valutor från en handelsplats alternativt använder digitala valutor som redan finns i deras förvaringsinstitut och överför de digitala valutorna till de digitala plånböcker som tillhör berörd Serie hos Emittentens Förvaringsinstitut (T+1).
11. Emissionsinstitutet emitterar nödvändig volym hos Euroclear Sweden (CSD) av ETP:er motsvarande de underliggande digitala valutorna på Emittentens begäran (T+1).
12. 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 Auktoriserade Deltagar-avtalet:

6. Den Auktoriserade Deltagaren inkommer till Emittenten med en förfrågan om inlösen genom en order taking platform (T+0).
7. Emittenten (och i förekommande fall Administratören) verifierar den Auktoriserade Deltagarens förfrågan och säkerställer att den är i linje med Auktoriserade Deltagar-avtalet, de Allmänna Villkoren i Grundprospektet samt de Slutliga Villkoren för aktuell serie (T+0).
8. Emittenten godkänner och bekräftar den Auktoriserade Deltagarens förfrågan (T+1).
9. Emissionsinstitutet tar emot ETP:erna och skickar in blanketter för makulering av ETP:er till Euroclear Sweden (CSD) (T+1).
10. Digitala valutor 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 tillkommer Emittenten eller den Auktoriserade Deltagaren.

Lista över Auktoriserade Deltagare

DRW Europe B.V.

Emittenten har ännu inte ingått ett Auktoriserade Deltagare avtal med DRW Europe B.V. men planerar att göra det under april 2024.

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.

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. Enigma.

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.

Emittenten har ett aktiekapital om 8 572 820 SEK bestående av 57 282 aktier. Det finns ett aktieslag i Emittenten. Aktierna i Emittenten har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och är föremål för hembudsförbehåll och förköpsförbehåll 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. 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 och börsnoteringar. Emittenten har fem anställda och två konsulter som arbetar operativt i Emittenten. Emittentens vision är att skapa innovativa och smarta finansiella produkter som kan ge bred exponering mot digitala valutor i olika former för att möta investerarens behov i bred skala. Emittenten följer utvecklingen av digitala valutor 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 upptagande till handel av Emittentens finansiella instrument. Emittenten kan emittera finansiella instrument som har Underliggande tillgångar i form av en enskild Digital Valuta (Single-Asset ETP), en korg av Digitala Valutor (Korg ETP) eller ett Index med Digitala Valutor som indexkomponenter, inkluderat

kryptorelaterade förvaltningsverktyg (t.ex. Staking¹⁴ eller Lending¹⁵) för utökad avkastning kombinerat med traditionella förvaltningsmetoder (t.ex. Rebalancing¹⁶).

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

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 kan komma att passporteras till andra jurisdiktioner i syfte att nå en bredare bas av investerare.

Översikt av affärsmodellen

Emittentens målsättning är att genom finansiella instrument erbjuda investerare exponering mot digitala valutor. Emittenten ämnar kombinera flertalet områden inom digitala valutor beträffande kryptorelaterade förvaltningsverktyg, decentraliserad finans, handelsplattformar och förvaringsinstitut i syfte att uppnå en bred exponering mot digitala valutor. Affärsmodellen har tagits fram utifrån Emittentens vision att sänka tröskeln till digitala valutor 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 digitala valutor, 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 digitala valutor än Bitcoin, som länge har varit den dominerande digitala valutan.

Det är vidare Emittentens bedömning att digitala valutor som tillgångsklass successivt kommer att bli mer vanligt. I takt med en sådan eventuell utveckling möjliggörs konkurrens mellan digitala valutor och andra tillgångsklasser, som till exempel råvaror. Emittenten ämnar vara en dörröppnare och introduktör till digitala valutor som tillgångsklass för institutionella investerare genom sitt erbjudande av finansiella instrument samt genom att bidra med kunskap och affärsrelationer.

¹⁴ Staking innebär att innehavaren av den digitala valutan kan tjäna belöningar genom sitt innehav.

¹⁵ Lending innebär utlåning av digitala valutor varav utlånaren får en ränteeffekt.

¹⁶ Vid Rebalancing köps eller säljs delar av innehavet i en portfölj med digitala valutor för att återställa den ursprungliga allokeringen av de digitala valutorna i portföljen.

Emittenten ska präglas av transparens och kommer att verka för att sprida information samt nyheter om digitala valutor och Emittentens egna produkter.

Emittentens ägarförhållanden

Emittenten ägs av ett ägarkollektiv bestående av juridiska personer och privatpersoner enligt nedanstående schema.

<u>Aktieägare</u>	<u>Aktier och röster</u>	<u>%</u>
Violet AI AB	13 980	26
Gert Nordin	11 678	22
Happyman AB	9 342	17
Christopher Kock	6 000	10
Peter Arvidsson	6 000	10
13st aktieägare i egenskap av investerare	5 194	9
Henry Forelius	2 500	5
Vilhelm Niklasson AB	500	1
Totalt	57 282	100

Emittenten ägs indirekt och direkt till 100 procent av Violet AI AB, Happyman AB, Gert Nordin, Christopher Kock, Peter Arvidsson, Henry Forelius, Vilhelm Niklasson och 13st 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 borgenärens 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 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 Digitala Valutor samt säkring av de förpliktelser som skapas av sådana instrument. Emittentens följer även priset på de digitala valutor som är underliggande tillgång till instrumenten. Emittenten hanterar även de Underliggande Digitala Valutorerna 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 Digitala

Valutorna. Emittenten har byggt tekniska implementationer för att i realtid kunna följa och säkerställa att respektive ETP är fysiskt backat av motsvarande belopp i Digitala Valutor. Genom att hämta ETP:ns värde hos Emissionsinstitutet och de Underliggande Digitala Valutornas värde hos Förvaringsinstitutet så kan Emittenten i realtid följa och säkerställa att ETP:erna alltid innehar minst 100 procent i Säkerhet i Underliggande Digitala Valutor. Genom Emittentens produktstruktur säkerställs att de Underliggande Digitala Valutorna handlas direkt i samband med att nya ETP:er emitteras och tas upp till handel. Emittenten registrerar dagligen de Underliggande Digitala Valutornas 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.

Översikt av marknaden

Eftersom Emittenten bedriver verksamhet på marknaden för strukturerade produkter i Sverige, konkurrerar Emittenten med andra emittenter av strukturerade produkter och andra finansiella produkter i Sverige. 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 digitala valutor i Sverige.

Intresset för digitala valutor har vidare tilltagit under de senaste åren och därmed har antalet emittenter också tillkommit. Emittenten anser att Emittenten har stora möjligheter att anta en framträdande position på den svenska marknaden för strukturerade produkter inom digitala valutor 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 digitala valutor har under 2022 uppvisat en negativ marknadsutveckling sett till marknadsvärde. Utvecklingen har korrelerat med andra finansiella och reala tillgångar och beror dels på den globala ränteutvecklingen, dels konjunkturutsikter. Det är emellertid Emittentens uppfattning att intresset för digitala valutor, 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 avses börja tillämpas under första kvartalet 2024.

Syftet med MiCA-förordningen är att skapa en enhetlig reglering för digitala valutor som idag inte omfattas av EU:s befintliga regelverk för finansiella tjänster. Regelverket ska säkerställa ett högt konsument- och investerarskydd, skapa rättsäkerhet 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.

Konkurrenssituation

I takt med att kryptomarknaden utvecklas tillkommer fler aktörer som erbjuder diverse investeringstjänster inom digitala valutor. Den globala konkurrenssituationen består av en mängd plattformar där investerare kan handla direkt i digitala valutor samt aktörer som erbjuder ETP:er eller fonder som följer priset på underliggande digitala valutor. Dessa är oftast synonyma med att man får exponering mot en enskild digital valuta och lägger således stor vikt i att investeraren behöva bedöma investeringen i den digitala valutan. Emittentens bedömning är således att diversifierade produkter kombinerat med decentraliserad finans är i linje med hur marknadsbehovet för digitala valutor 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, Nordic Growth 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 fullt reglerad svensk aktör som värnar om transparens, översyn och framtida regleringar.

Emittenten är ett okänt varumärke idag och kommer därför att behöva lyckas med varumärkesbyggandet och att nå fram till media, institutioner och privatpersoner 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 rapport för perioden som avslutades den 31 december 2022 har 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 position

Efter utgången av räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022 har Emittenten initierat en riktad nyemission som slutfördes 28 mars 2023. Genom nyemissionen tillfördes Emittenten 15 000 920 SEK vilket inneburit en väsentlig förändring av Emittentens finansiella ställning. Syftet med kapitaliseringen har varit att efterleva Nasdaqs kapitaliseringskrav¹⁷ samt för att säkerställa likviditet i Emittenten för räkenskapsåren 2023 och 2024. Emittenten har efter nyemissionen ett aktiekapital på 8 572 820 SEK bestående av 57 282 aktier.

Kreditvärdighetsbetyg

Emittenten har inte tilldelats något kreditvärdighetsbetyg.

Låne- och finansieringsstruktur

Det har inte 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 Digitala Valutor 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 2022.

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

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

Information om väsentliga händelser som påverkar Emittentens solvens

Sedan den 31 december 2022 har det 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
John Dalling	Ordförande
Christopher Kock	Styrelseledamot
Gert Nordin	Styrelseledamot

John Dalling, styrelseordförande

John Dalling verkar som styrelseordförande i ett flertal startups. Mellan åren 2003 och 2021 arbetade John Dalling med ekonomistyrning och M&A i Sverige och utomlands, varav den senaste tjänsten var Head of M&A på Tietoevry. John Dalling har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm samt har studerat statsvetenskap vid Lunds universitet.

Christopher Kock

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

Gert Nordin, styrelseledamot

Gert Nordin har en bakgrund som entreprenör och företagsledare. 1993 grundade Gert Nordin Hexatronic AB där han även arbetade som koncernchef och verkställande direktör under 25 år. Emittenten genomgick kraftig tillväxt med internationell expansion i flera världsdelar. Gert Nordin var med vid noteringarna av Hexatronic på Nasdaq Stockholm.

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

Företagsledning

Namn	Titel
Christopher Kock	Chief Executive Officer
Peter Arvidsson	Chief Technology Officer

Henry Forelius	Client Director
Daniel Lundberg	Chief Financial Officer

Christopher Kock, Chief Executive Officer

Se avsnitt "Styrelsen".

Peter Arvidsson, Chief Technology Officer

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

Henry M. Forelius, Client Director

Henry Forelius anslöt sig till Emittenten i rollen som Client Director den 1 augusti 2022 och blev partner/delägare i oktober samma år. Henry har drygt 25 års erfarenhet av den finansiella sektorn, både i Sverige och internationellt. Mellan åren 2007 och 2022 var Henry aktiv inom Private Banking-verksamheter samt i kapitalförvaltningsbolag, både i rollen som rådgivare samt i rollen som chef. Henry är civilekonom med en akademisk bakgrund från både svenska samt internationella akademiska institutioner och har en magisterexamen i företagsekonomi samt nationalekonomi från Stockholm School of Business vid Stockholms universitet.

Daniel Lundberg, Chief Financial Officer

Daniel Lundberg är Chief Financial Officer i Emittenten. Daniel har sex 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 finansierar därmed sin verksamhet genom externt investeringskapital vars ändamål är att tillbringa nödvändig likviditet till dess att Emittenten har nått en tillräckligt hög volym av tillgångar under förvaltning för att nå 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. På längre sikt avser Emittenten att expandera utanför den svenska marknaden vilket kommer kräva resurser i form av kapital. Emittentens intäkter ska på sikt även kunna generera en positiv lönsamhet och positivt kassaflöde för att Emittenten inte ska behöva vara beroende av extern finansiering.

Information efter utgivande av ETP:er

Virtune avser inte att tillhandahålla någon information relaterat till ETP:erna efter utgivandet.

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 2022, inklusive revisionsberättelse.	<ul style="list-style-type: none">- Resultaträkning- Balansräkning- Noter	4 5 7

Ovanstående handling finns elektroniskt tillgängligt på Emittentens webbplats 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. 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 2022 (reviderad), inklusive revisionsberättelse; och
- Grundprospektet.

Generell beskrivning av digitala valutor

Sammanfattning

Detta är en sammanfattande beskrivning av digitala valutor 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.

Digitala valutor

Digitala tillgångar 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.¹⁸

Den kanske mest välkända digitala valutan, Bitcoin, uppfanns av Satoshi Nakamoto¹⁹ 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, t.ex. en bank, vilket möjliggörs genom den så kallade blockchaintekniken (blockchain). Bitcoin och övriga digitala valutor 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.²⁰

En annan välkänd digital valuta, Ethereum, lanserades 2015 och är per 10/2 2023 den näst digitala valutan 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. Den digitala tillgången på Ethereum är ETH. Ethereums blockkedja kan även vara värd för andra kryptovalutor, så kallade "tokens".²¹

Andra väletablerade digitala valutor är Polkadot, Litecoin, Bitcoin Cash, Solana, Tether och Cardano.²²

Digitala valutor 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 digitala valutor. Det finns inga ägarbevis som upprättas för

¹⁸ <https://cryptocurrencyfacts.com/>

¹⁹ Bitcoin: <https://bitcoin.org/bitcoin.pdf>

²⁰ Forbes: <https://www.forbes.com/advisor/investing/cryptocurrency/what-is-bitcoin/>

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

²² <https://coinmarketcap.com/>

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 digitala valutor.²³

Som ett resultat sker lagring eller förvaring av digitala valutor 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 digitala valutan.²⁴

"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 off-line. Ett vanligt sätt att använda "kall" lagring är att använda sig av en fysisk enhet i form av en huvudbok, mer känt som "ledger".²⁵

Ytterligare säkerhet för att skydda valutaenheter kan komma från att placera dem i "multi-party computation"-transaktionsstrukturer, varigenom valutaenheterna 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 valutaenheterna 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.²⁶

Inflation på blockkedjor

Inflation på blockkedjor innebär att volymen av en digitala valuta på en blockkedja ökar genom tillförsel, detta i sin tur kan leda till att den digitala valutan minskar i värde.

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

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

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

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

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

i) proof of work, blockkedjor där transaktioner valideras genom sk. Mining. Genom att bidra till blockkedjans nätverk genom mining belönas man i form av nya digitala valutor som skapas tillhörande blockkedjan. Bitcoin är ett exempel på en digital valuta vars blockkedja bygger på proof of work.²⁷

ii) proof of stake, blockkedjor där transaktioner valideras genom sk. Staking, genom att bidra till blockkedjans nätverk genom staking belönas man i form av nya digitala valutor som skapas tillhörande blockkedjan. Ethereum är ett exempel på en digitala valutor vars blockkedja bygger på proof of stake.²⁸

Fork

Alla blockkedjor underhålls av dess användare, oavsett om de är centraliserade eller decentraliserade. Det nätverk som en digital valuta baseras på kan uppdateras av dess användare. För att en uppdatering ska börja gälla krävs det att en majoritet av användarna av den digitala valutan väljer att godkänna den nya uppdateringen. Om endast en minoritet av användarna väljer att godkänna den nya uppdateringen uppstår en så kallad fork, det vill säga en avknoppning av originalvalutan.²⁹ Ett exempel på en fork är Bitcoin Cash, som är en avknoppning av Bitcoin, som per den 22 januari 2023 är den 26:e största digitala valutan i världen.³⁰ En fork kan innebära att originalvalutans värde påverkas negativt om flera av användarna lämnar originalvalutan för att istället använda den nya digitala valutan 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 Digitala Valutor kommer Emittenten att bedöma och besluta om Emittenten ska delta i aktuell fork eller inte. Villkoren hos Förvaringsinstitutet samt hos Indexadministratören och regler avseende digitala valutor 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 digitala valutors säkerhet.³¹ 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

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

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

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

³⁰ <https://coinmarketcap.com/>

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

(som är omöjlig att gissa sig till), och den offentliga nyckeln är en matematisk härledning av den privata nyckeln. Medan den 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 digitala valutor används offentliga nyckelpar för att skydda medel och godkänna utgifter, vilket möjliggör verkställighet av äganderätt i avsaknad av en domare. En valuta skickas till adresser som härrör från offentliga nycklar och kan endast spenderas från dess motsvarande privata nyckel via en digital signatur.³²

Mining

Digitala valutor som bygger på proof of work skapas via en teknologisk process som kallas mining. Mining är processen där deltagarna i ett digitalt valutanätverk 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.³³

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 hitta proof-of-work, belönas miners med nyligen ”mineade” digitala valuta-enheter. Mining är därför både processen för att komma fram till ett distribuerat avtal om transaktionshistoriken för valutakontot och skapandet av nya valuta-enheter.

Validators och proof-of-stake

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

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

Vissa digitala valutor (såsom Polkadot, Solana, Stellar och Cardano) 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 digitala valuta att deras innehav används för att validera nätverket och dess transaktioner. Det genomförs genom att digitala valutor 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 digitala valuta. 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 digitala valuta 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 digitala valutor som är föremål för staking till en annan digital plånbok, eller utan depå, varvid innehavarna kan bidra med den digitala valutan 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 de digitala valutorna 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.³⁴

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 digitala valuta. 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 digital valuta påverkas av både utbud och efterfrågan, varvid de stora handelsplatserna fungerar som de mest tillförlitliga kanalerna för att avgöra priset på en digital valuta. Med tanke på marknadens något fragmenterade karaktär kan likviditet och effektivitet för varje given handelsplats också påverka kursen för respektive digital valuta 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 digitala valutor väsentligt lägre än för mer etablerade tillgångsklasser, vilket kan resultera i högre volatilitet (vilket kan observeras genom att titta på historisk prisutveckling). För mindre digitala valutor 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 digitala valutor som uppfyller Indexadministratörens kriterier för att undvika risker relaterade till kursdiversifiering. Andra faktorer som påverkar en digital

³⁴ <https://university.cex.io/custodial-and-non-custodial-staking-explained/>

valutas värdering är bland annat det cirkulerade utbudet i relation till det maximala utbudet av en digital valuta, till exempel finns det idag cirka 19 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 digitala valutors protokoll fastställer inflationen för den digitala valutan och det i sin tur påverkar värderingen.

Digitala valutor innefattar bland annat innovativ teknik, framväxande men snabbt växande nätverk och digitala tillgångar som representerar en värdeförvaring, en kontoenhet och ett växelmedium. Det har gjorts flera akademiska förslag för värderingsmodeller för kryptotillgångar³⁵ 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 silver³⁶. Johnny Antos och Reuben McCreanor använder en effektiv värderingsram för digitala valutor med Black-Scholes Optionsteori³⁷ och John Pfeffer använder en blandad metod inklusive Equation of Exchange för att värdera digitala valutor³⁸. 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 Capitalization³⁹, Delta Capitalization⁴⁰, Thermo Capitalization⁴¹,

³⁵ Pagnotta & Buraschi 2018, Li & Wang 2016 och Wheatley et. al. från Imperial College London, City University of Hong Kong respektive ETH Zurich

³⁶ PlanB. [Online] March 22, 2019. <https://medium.com/@100trillionUSD/modeling-bitcoins-value-with-scarcity-91fa0fc03e25>

³⁷ 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>

³⁸ Pfeffer, John. [Online] December 2017. <https://s3.eu-west-2.amazonaws.com/johnpfeffer/An+Investor's+Take+on+Cryptoassets+v6.pdf>

³⁹ CoinMetrics. [Online] December 2018. <https://coinmetrics.io/realized-capitalization/> Puell, David. [Online] Adaptive Capital, February 2019. <https://medium.com/adaptivecapital/bitcoin-delta-capitalization-1d51a7b256b4>

⁴⁰ Puell, David. [Online] Adaptive Capital, February 2019. <https://medium.com/adaptivecapital/bitcoin-delta-capitalization-1d51a7b256b4>

⁴¹ Carter, Nic. [Online] September 2018. <https://www.docdroid.net/FbgH1WS/bitcoin-institution-riga.pdf#page=8>

Network Value to Transactions (NVT) Ratio⁴², NVT Signal (Kalitchkins NVT)⁴³, Mayer Multiple⁴⁴, Difficulty Ribbon⁴⁵ och Bitcoin Network Momentum⁴⁶

Handelsplatser för digitala tillgångar

För att säkra sin exponering mot varje digital tillgång förlitar sig Emittenten på marknadsplatser för Digitala Valutor och de Auktoriserade Deltagarna för att kunna garantera säkringen av de Digitala Valutor som ETP:erna följer. 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. Det belopp som innehas på en viss marknadsplats beror på det uppskattade likviditetsbehovet för den specifika ETP:n under en viss tidsperiod och kan fluktuera avsevärt från tid till annan.

Plattformer för historiska data

Information för historiska data på digitala valutor 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 digitala valutor runt om i världen skiljer sig där vissa jurisdiktioner har implementerat regleringar och i vissa jurisdiktioner finns det en avsaknad av regleringar. Per 23/2 2023 så krävs det en registrering som ett finansiellt institut

⁴² Woo, Willy. [Online] October 2017. <https://woobull.com/introducing-nvt-ratio-bitcoins-pe-ratio-use-it-to-detect-bubbles/>

⁴³ —. [Online] February 2018. <https://woobull.com/nvt-signal-a-new-trading-indicator-to-pick-tops-and-bottoms/>

⁴⁴ —. [Online] <http://charts.woobull.com/bitcoin-mayer-multiple/>

⁴⁵ —. [Online] August 2019. <https://woobull.com/introducing-the-difficulty-ribbon-the-best-times-to-buy-bitcoin/>

⁴⁶ Swift, Philip. [Online] October 2018. <https://blog.goodaudience.com/bitcoin-network-momentum-a42346b2f0ce>

hos svenska Finansinspektionen för att kunna bedriva en verksamhet inom digitala valutor. I Europa förväntas MiCa-förordningen att börja tillämpas under första kvartalet 2024 vilken förväntas tydliggöra regelverket kring digitala valutor. Detta kommer bland annat reglera verksamheter inom digitala valutor inom EU som faller under MiCa-förordningen med tydligare regelverk. Emittenten bedömning av MiCa-förordningens effekt är att detta kommer att leda till ökat förtroende för digitala valutor 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 värdepapperen 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 digitala valutor 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 digital valuta som underliggande ("Single Asset ETP"), ETP:er med flera digitala valutor som underliggande samt ("Korg ETP") ETP:er med ett index som underliggande ("Index ETP"). Till varje index utarbetas en index-metodologi som innefattar ett regelverk vilket anger vilka underliggande digitala valutor 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

Investerare bör notera att detta Grundprospekt kommer att upphöra att gälla den 5 april 2024. 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 att ansöka om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm i Sverige.

I ett senare skede och med förbehåll för regulatoriska krav kan Virtune ansöka om passportering till någon annan Medlemsstat inom EES. 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 digital tillgång, flertalet digitala tillgångar eller ett index med digitala valutor 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 och har därmed erhållit korrekt registrering för att kunna förvalta och bedriva handel av de underliggande digitala valutorna relaterade till respektive ETP. 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 administratörer.

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 digitala valutor 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.

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.

Digital Valuta betyder varje digital valuta som är bland de 110 största digitala valutorna 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 digitala valutor för Emittenten”.

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 Digital Valuta 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.

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 Digital Valuta 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 Trust Company, LLC eller varje efterträdare eller tillkommande depåförvarare enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien.

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.

Indexsponsor betyder sponsorn för Indexet som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den aktuella Serien.

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.

Investerare 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 Investeraren 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.

Marknadsgarant betyder Flow Traders B.V. eller den marknadsgarant som anges som sådan i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga för den relevanta Serien. Detta 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 Säkerhetsageten (efter mottagande av instruktioner om att göra detta inom ramen för den Erforderliga Tröskeln för Investerare) 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 Säkerhetsageten 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 Digital Valuta-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 Fastställsedag 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 Digital Valuta betyder mängden godtagbara Digital Valutor 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