

EMISSIONSPECIFIK SAMMANFATTNING

Introduktion och varningar

Virtune Staked Polkadot ETP (Ticker: VIRDOT) följer värdeutvecklingen av Polkadot.

Produktnamn	Ticker	ISIN	Valuta	Enheter	Säkerhet
Virtune Staked Polkadot ETP	VIRDOT	SE0021148129	SEK	Upp till 21 959 284	Polkadot

Emittent och erbjudare av värdepapperen är Virtune AB (Publ) ("Virtune") (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, svenskt registreringsnummer: 559175-2067), ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige. Grundprospektet godkändes av Finansinspektionen (FI) den 5 april 2024. FI:s godkännande av grundprospektet ska inte uppfattas som ett godkännande av dessa värdepapper.

Virtune AB (Publ)	Finansinspektionen
Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm, Sweden product@virtune.com +46 70 073 45 64	finansinspektionen@fi.se +46 (0)8 408 980 00

Varningar:

- Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till grundprospektet och de slutliga villkoren för dessa värdepapper;
- varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av grundprospektet som helhet av investeraren och tillsammans med de slutliga villkoren för dessa värdepapper;
- investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet;
- om ett krav som hänförligt till informationen i ett prospekt väcks inför en domstol, kan den klagande investeraren enligt nationell lagstiftning bli tvungen att stå för kostnaderna för att översätta prospektet innan det rättsliga förfarandet inleds;
- civilrättsligt ansvar tillhör endast de personer som har lagt fram denna frågespecifika sammanfattning, inklusive all översättning därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent, när den läses tillsammans med de andra delarna av grundprospektet och de relevanta slutliga villkoren, eller där det inte tillhandahåller, när det läses tillsammans med de andra delarna av grundprospektet och sådana slutliga villkor, nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i dessa värdepapper;
- Du är på väg att köpa en produkt som inte är enkel, och som kan vara svår att förstå.

Nyckelinformation om Emittenten

Vem är Emittent av värdepapperen?

Hemvist och juridisk form, etc.

Virtune AB (Publ) är emittent av dessa värdepapper. Virtune bildades den 19 september 2018 och registrerades enligt svensk lag den 15 oktober 2018 hos Bolagsverket. Emittenten var ett vilande bolag fram till dess att verksamheten startade under februari 2022. Emittenten är baserad i Stockholm, Sverige. Virtunes verksamhet bedrivs enligt aktiebolagslagen (2005:551) och är ett registrerat finansiellt institut hos Finansinspektionen och lyder därmed under lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Emittentens LEI-kod är 636700EWO37NE7B7GW19 och med svenskt registreringsnummer: 559175-2067 och har registrerad adress hos Virtune AB, C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm.

Huvudverksamhet

Virtune syfte är att erbjuda investerare finansiella instrument som ger exponering mot kryptomarknaden. Bolaget kan emittera finansiella instrument som har underliggande tillgångar i form av en enda digital valuta (Single Asset ETP), en korg av digitala valutor (Basket ETP) eller ett index med digitala valutor som indexkomponenter, inklusive kryptorelaterade hanteringsverktyg (t.ex. staking eller lending) för ökad avkastning i kombination med traditionella förvaltningsmetoder (t.ex. ombalansering).

Stora aktieägare och kontroll

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

De viktigaste administrerande direktörerna

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

Revisorer

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

Vilken är den viktigaste finansiella informationen om emittenten?

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

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

Vilka är nyckelriskerna som är specifika för emittenten?

Virtune verkar i en bransch med kraftig marknadsvolatilitet

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

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

Riskenivå: hög.

Emittenten verkar i en bransch under ökad reglering

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

I Europa kommer MiCa-förordningen att börja tillämpas under 2024 vilken förväntas tydliggöra regelverket kring digitala valutor. Om Emittenten skulle misslyckas med sin efterlevnad av regler och förordningar skulle det kunna leda till ekonomiska sanktioner såsom avgift, vite och/eller böter men även betydande negativ publicitet vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på verksamheten och Emittentens rörelseresultat och finansiella ställning. Nya lagar, beslut av myndigheter eller ändringar

avseende tillämpningen av eller tolkning av befintlig lagstiftning, förordningar eller beslut av offentliga myndigheter som är tillämpliga på Emittentens verksamhet, ETP:erna och/eller de Underliggande Digitala Valutorna kan negativt påverka Emittentens verksamhet eller en investering i ETP:erna.

Även om Emittenten håller sig uppdaterad kring aktuella regler för att kontinuerligt anpassa sin verksamhet till regelverken kan dessa anpassningar komma att medföra betydande kostnader som Emittenten i nuläget inte kan förutse. Virtune är även beroende av att dess Auktoriserade Erbjudare stödjer de Underliggande Digitala Valutorna. Skulle Auktoriserade Erbjudare sluta stödja de Underliggande Digitala Valutorna kan det innebära att Virtune inte kan ge ut ytterligare värdepapper, vilket i sin tur kan påverka Virtunes finansiella resultat och kreditvärdighet. Virtune är också utsatt för indirekt risk då flertalet av Emittentens samarbetspartner bedriver verksamhet

som är föremål för, eller i framtiden riskerar att bli föremål för, omfattande reglering, se riskfaktorn ”Virtune är beroende av fungerande samarbeten med externa aktörer för att bedriva dess verksamhet” för ytterligare information.

Riskenivå: hög.

Virtune agerar i en växande och konkurrensutsatt bransch

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

Riskenivå: hög.

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Virtune Staked Polkadot ETP (VIRDOT) är ett icke räntebärande skuldinstrument utan fast löptid. Varje serie av produkterna är relaterade till ett index eller en specifik underliggande tillgång i form av digitala valutor. Produktens ISIN är SE0021148129 med SEK som avvecklingsvaluta. Ingen serie av denna produkt har en planerad förfallodag eller ett maximalt antal värdepapper. Ytterligare enheter av produkterna kan emitteras när som helst. Värdepapperen har en årlig säljoption och en kontinuerlig mekanism för skapande/inlösen för auktoriserade deltagare. Dessa värdepapper utgör seniora skuldförpliktelser för Emittenten. Investerares borgenärer med första panträtt mot tilldelade pooler av kryptotillgångar per serie. Produkterna betraktas som överlåtbara värdepapper enligt MIFID II och de har inga begränsningar för överförbarhet.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Produkterna handlas på Nasdaq Stockholm. Ytterligare börser och/eller MTF-plattformar kan läggas till från var tid till annan utan Emittentens vetskap eller medgivande. För den senaste listan över tillgängliga handelsplatser, se www.virtune.com.

Ingen garant

Produkterna utgör enbart skyldigheter för Emittenten och garanteras inte av, eller är en skyldighet för, någon annan enhet.

Vilka är nyckelriskerna som är specifika för värdepapperen?

ETP:erna saknar kapitalskydd

De ETP:er som emitteras under detta Grundprospekt tillhandahåller inget kapitalskydd för något belopp som ska betalas enligt villkoren för ETP:erna. Detta medför en risk för investerare i ETP:erna eftersom delar av eller hela det investerade beloppet kan förloras på grund av marknadsrisken i samband med investering i ETP:erna. Vid investerarens inlösen av ETP:er beräknas Inlösenbeloppet utifrån rättighetsrelation till Säkerheten i form av de Digitala Valutorna och referensvärdeskursen för relevant Digital Valuta vid inlösen tillfället. Det vill säga, om priset på de Underliggande Digitala Valutorna som utgör Säkerhet för ETP:erna utvecklats på ett sätt som är negativt för investeraren, kommer investeraren bära hela förlusten motsvarande den negativa utvecklingen av de Underliggande Digitala Valutorna vid inlösen av ETP:erna. En nedgång i marknadsvärderingen av de relevanta Underliggande Digitala Valutorna (vilket kan drivas av såväl realiserade kursfall som befarade kursfall) kommer att ha en negativ inverkan på värdet på ETP:erna och avkastningen från ETP:erna.

Riskenivå: hög.

Risken för att en Extraordinär Händelse inträffar

Villkor 17 i de Allmänna Villkoren anger att om det sker ett bedrägeri, stöld, cyberattack, ändring av regler eller någon annan liknande händelse (var och en, en Extraordinär Händelse) som påverkar någon Underliggande eller Underliggande Komponent (inklusive de som används som Säkerhet), kommer Emittenten att informera Investerares enligt Villkor 16, och Inlösenbeloppet för de berörda ETP:erna kommer att minskas i enlighet därmed, möjligen till den minsta valören av Avvecklingsvalutan. Därför riskerar investerare att en Extraordinär Händelse inträffar och potentiellt förlora delar av eller hela sin investering. Risken för en Extraordinär Händelse är högre för denna typ av investering jämfört med andra tillgångsklasser, och den är svår att mildra. Att försäkra sig mot en Extraordinär Händelse är för närvarande inte praktiskt och mycket svårt att åstadkomma. Om risken skulle inträffa kommer det att ha en negativ inverkan på värdet på ETP:erna och avkastningen från ETP:erna.

Riskenivå: medel.

Valutarisker

ETP:erna kommer att handlas i EUR, DKK eller SEK (eller i tillämpliga fall, annan valuta) och därmed följa värdet av de Underliggande Digitala Valutorna i dessa valutor. De Underliggande Digitala Valutorna kommer att handlas i USD. Följden av detta blir att den vid var tid relevanta växlingskursen mellan USD och den relevanta valutan kommer vara en faktor som påverkar priset på ETP:erna utöver aktuell värdering av de Underliggande Digitala Valutorna. Vid kraftiga växelkursförändringar kan en

investerare förlora delar av sin investering trots att de Underliggande Digitala Valutorna inte har minskat i värde eller till och med har gått upp i värde.

Riskenivå: medel.

Risker relaterade till andrahandsmarknaden

Prissättningen av ETP:erna på andrahandsmarknaden baseras på sedvanliga metoder och marknadsmekanismer, inklusive förväntningarna från kapitalmarknaden, analytiker eller investerare avseende Virtune och dess kreditvärdighet, varav Marknadsgaranten(erna) bär det primära ansvaret att ställa ut köp- och säljkurser som korrelerar med de Underliggande Digitala Valutorna. Beroende på utbud, efterfrågan och volatilitet kan således priset på ETP:erna tillfälligt avvika från hur ETP:erna objektivt sett borde prissättas i korrelation till värderingen av den/de Underliggande Digitala Valutan/Valutorna eller Underliggande Index. Historiskt sett har digitala valutor haft en kraftig volatilitet, vilket i sin tur påverkar utbud och efterfrågan, därav är det sannolikt att scenarion kan uppstå även framgent där priset på ETP:erna påverkas av dessa faktorer. Investerare i behov av likvida tillgångar kan även behöva sälja sina ETP:er till en lägre kurs än liknande produkter på marknaden, på grund av hur utbud och efterfrågan ser ut i den aktuella ETP:en vid en specifik tidpunkt.

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

Riskenivå: medel.

Risker relaterade till Korg- och Index ETP:er

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

Riskenivå: medel.

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

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Dessa värdepapper erbjuds till allmänheten i ett antal EU-medlemsstater (vid detta dokumentets upprättande; Danmark, Finland, Island, Norge, Sverige och Tyskland). Erbjudandet av dessa värdepapper gäller fortlöpande tills Grundprospektet löper ut (5 april 2025) (Erbjudandeperiod) och ytterligare investerare kan komma in i en given serie när som helst. Ytterligare trancher i en serie kan utfärdas när som helst enligt ytterligare slutliga villkor. Dessa ytterligare emissioner är emellertid inte utspädande och kommer att säkerställas med ett motsvarande belopp av digitala tillgångar som beskrivs ytterligare i prospektet.

Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?

Emittenten har gett sitt godkännande till de Auktoriserade Deltagarna att använda grundprospektet i samband med icke undantagna erbjudanden av dessa värdepapper i de länder som anges ovan under erbjudandeperioden av, eller till var och en av, följande finansiella mellanhänder (var och en, en Auktoriserad Erbjudare):

Emittenten är:

Virtune AB (Publ) C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, SE-114 42 Stockholm Sverige (LEI: 636700EWO37NE7B7GW19, Svensk registreringsnummer: 559175-2067), ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige.

De Auktoriserade Erbjudarna är:

Flow Traders B.V. eller sådan annan Auktoriserad Deltagare som anges i de tillämpliga slutliga villkoren.

Flow Traders B.V., bildat den 11 november 1991 enligt lagarna i Nederländerna och beläget på Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nederländerna, är ett privat aktiebolag som verkar enligt lagarna i Nederländerna. Det är registrerat hos den nederländska handelskammaren under registernummer KvK 33223268. Flow Traders B.V. är en del av Flow Traders Group. Dess ultimata moderbolag är Flow Traders N.V., som är noterat på Euronext Amsterdam. Flow Traders N.V. har sitt registrerade kontor på Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nederländerna.

och Auktoriserade Erbjudare specifikt angiven som Auktoriserad Erbjudare på Emittentens webbplats: <https://virtune.com/investor-relations/authorised-participant>

Varför upprättas detta prospekt?

Detta grundprospekt produceras i syfte att kunna erbjuda dessa värdepapper till allmänheten i var och en av EU:s medlemsstater och Norge. Hela värdet på intäkterna från emission av dessa värdepapper kommer att användas för att förvärva ett motsvarande belopp av underliggande tillgångar som är relevanta för den serien.

Användning av och uppskattade nettointäkter

Ej tillämpligt

Indikation avseende huruvida erbjudandet är föremål för ett teckningsgarantiavtal

Erbjudandet av värdepapperen är inte föremål för ett teckningsgarantiavtal.

Indikation avseende de mest väsentliga intressekonflikterna förknippade med erbjudandet eller upptagandet till handel

Ej tillämpligt