**Å R S R E D O V I S N I N G**

**för**

# Virtune AB (Publ)

Org. nr. 559175-2067

för räkenskapsåret 1 januari 2024 - 31 december 2024

## Innehållsförteckning


| | Sida |
|---|---|
| **Förvaltningsberättelse inkl. bolagsstyrningsrapport** | **2** |
| **Rapport över resultat och övrigt totalresultat** | **8** |
| **Balansräkning** | **9** |
| **Rapport över förändringar i eget kapital** | **10** |
| **Kassaflödesanalys** | **11** |
| **Noter till de finansiella rapporterna** | **12** |
| **Styrelsens intygande** | **30** |

# Förvaltningsberättelse inkl. bolagsstyrningsrapport

**Allmänt om verksamheten**

Virtune AB (Publ) är en reglerad svensk kapitalförvaltare av kryptotillgångar och emittent av börshandlade produkter (ETP) på reglerade europeiska börser. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

**Omsättning och resultat för verksamhetsåret**

Bolagets nettoomsättning för 2024 uppgår till 18 868 TSEK (591 TSEK) där bolagets kommersiella verksamhet påbörjades under maj 2023 med noteringen av bolagets första ETPer.
Bolaget går ut med ett totalt AUM om 2 576 MSEK (209 MSEK) (det totala förvaltade kapitalet i samtliga ETP:er) och tillväxten har främst genererats under årets sista kvartal varav tillväxten nu spås accelerera ytterligare under 2025 på grund av intensifierade marknadsinsatser. Bolaget har sammantaget totalt 13 ETP:er upptagna till handel i inledningen av 2025 och det totala antalet investerare för ETP:erna per sista december 2024 uppgick till 101 747 st. (8 603 st).

Bolaget verkar i en marknad med stark underliggande tillväxt där marknaden tidigare främst varit associerad med kapitalinflöden från privata investerare via nätmäklare och banker. I takt med ökad acceptans för kryptotillgångar som tillgångsslag och ökad reglering av marknaden upplever vi ett växande intresse från institutionella investerare som strävar efter att inkludera kryptotillgångar i dess portföljer. Därmed beräknas inflödet av institutionellt kapital till våra produkter växa kommande år i takt med en växande acceptans för kryptotillgångar som tillgångsslag från den traditionella finansmarknaden.

EBITDA för senaste verksamhetsår uppgick till -9 808 MSEK (–13 081 MSEK) där bolaget dock under året sista kvartal uppvisade positivt EBITDA samt positivt nettoresultat. Bolaget prioriterar fortsatt tillväxt och expansion av vår produktportfölj samt distributionsvertikaler i både befintliga och nya geografiska marknader framför kortsiktiga resultat.

Bolaget har under det gångna året visat en exponentiell tillväxt där investeringar i utbildande insatser mot marknaden, adekvata samarbetspartners, regulatorisk efterlevnad och en robust produktstruktur har positionerat Virtune som en ledande kapitalförvaltare av kryptotillgångar i nordisk marknad.
Virtunes genomförda investeringar kommer också möjliggöra en internationell expansion utifrån vår nordiska verksamhet som bas där vi primärt behöver genomföra marknadsinvesteringar i de nya marknader vi gör ett inträde i framtiden. Därmed har Virtune lagt grunden kommersiellt och regulatoriskt för att på bred front kunna skala upp verksamheten.

**Finansiella instrument**

Emittenten är ett företag vars enda syfte är att emittera börshandlade produkter (ETP) samt att förvalta de underliggande kryptotillgångarna som utgör säkerheten för ETP:erna. Virtunes ETP:er följer prisutvecklingen på de relevanta underliggande kryptotillgångarna (exempelvis Bitcoin eller Ethereum) minus en förvaltningsavgift. Emittenten deltar inte i någon annan affärsverksamhet och är inte en licensierad ekonomisk rådgivare.

Emittentens ETP:er är utan fast löptid och utan planerad förfallodag. ETP:erna saknar kapitalskydd och är icke-räntebärande. Emittentens ETP:er ska alltid ge en 1:1 exponering till värdeutvecklingen hos de underliggande kryptotillgångarna minus en förvaltningsavgift och priset för varje ETP säkerställs genom att emittenten förvarar minst 100% av de motsvarande underliggande kryptotillgångarna hos emittentens förvaringsinstitut. ETP:erna påverkas också av förändringen i växelkurs mellan USD och SEK alternativt EUR.

**Börsintroduktion av Finansiella instrument**

Emittentens 13 ETP:er är Virtune Arbitrum ETP, Virtune Avalanche ETP, Virtune Bitcoin ETP, Virtune Chainlink ETP, Virtune Crypto Altcoin Index ETP, Virtune CryptoTop 10 Index ETP SEK, Virtune Crypto Index ETP EUR, Virtune Polygon ETP, Virtune Staked Ethereum ETP, Virtune Staked Polkadot ETP, Virtune Staked Solana ETP, Virtune XRP ETP och Virtune Staked Cardano ETP. Samtliga ETP:er står under svensk lag och är upptagna för handel på Nasdaq Stockholm. Delar av bolagets ETP:er är krosslistade på Boerse Stuttgart, Euronext Amsterdam och Euronext Paris. Emittentens huvudmarknad för produkterna är Nasdaq Stockholm och därifrån krosslistar bolaget sin ETP:er till andra relevanta reglerade marknadsplatser eller multilaterala handelsplattformar i Europa.

Emittenten regleras dels av lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, dels av lagen (1996:1006) om valutaväxling och annan finansiell verksamhet. Emittenten är registrerad som ett finansiellt institut hos Finansinspektionen sedan den 22:a november 2022.

Emittentens grundprospekt som ETP:erna är emitterade under blev förnyat av Finansinspektionen den 5:e april 2024 och gäller tolv månader tills grundprospektet behöver förnyas igen. Grundprospektet är passporterat till alla medlemsländer inom EU och Norge vilket gör att emittenten kan notera sina ETP:er på reglerade handelsplatser inom EU.

**Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning**

**Ekonomisk översikt***

| Flerårsöversikt | 2024-01-01<br>2024-12-31<br>**12 Mån** | 2023-01-01<br>2023-12-31<br>**12 Mån** | 2022-01-01<br>2022-12-31<br>**12 mån** | 2021-01-01<br>2021-12-31<br>**12 mån** | 2020-01-01<br>2020-12-31<br>**12 mån** |
|---|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning (tkr) | 18 868 | 591 | 0 | 0 | 0 |
| Resultat före avskrivningar (EBITDA) (tkr) | -9 808 | -13 081 | -2 728 | 0 | -16 |
| Resultat efter avskrivningar (EBIT) (tkr) | -10 273 | -13 384 | -2 728 | 0 | -16 |
| EBITDA marginal (%) | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| Balansomslutning (tkr) | 1 967 171 | 197 031 | 2 982 | 118 | 118 |
| Soliditet (%) | 1% | 4% | 46% | 89% | 90% |
| AUM (tkr) | 2 576 242 | 209 155 | 0 | 0 | 0 |
| Antal investerare | 101 747 | 8 603 | 0 | 0 | 0 |
| Antal utestående finansiella instrument | 172 152 144 | 4 326 919 | 0 | 0 | 0 |

*) Definitioner av nyckeltal, se tilläggsupplyssningar.

**Finansiell ställning och likviditet**
Kassaflödet från den löpande verksamheten är negativt och uppgick till -21.2 MSEK (-13.3 MSEK) och detta i linje med förväntningar där bolaget behövt investera i insatser som genererar nettoflöden med syftet att fortsätta bygga upp vårt AUM. Detta kommer att ge bolaget långsiktiga och återkommande intäkter och kassaflöden. Bolagets intäkter genererar i första steget kryptotillgångar som som har möjlighet att nå en långsiktig positiv värdeutveckling. I och med detta tyngs kassaflödet av bibehållna kryptotillgångar om 11.4 MSEK som ur ett kassaflödesperspektiv är kapitalbindning och ej inkluderat i bolagets likvida medel. Tagna investeringar i utökad kundbas tillsammans med vår plattform har skapat en lönsam grund där vi kan använda dessa medel för att växa i nya distributionskanaler i befintliga såväl som nya geografiska marknader med ett fokus på att etablera bolaget som den ledande kapitalförvaltaren av kryptotillgångar i Norden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 MSEK (- 1.3 MSEK), tidigare investeringar avser utvecklingen och byggandet av Virtunes egna plattform för rapport, översyn och kontroll av vårt ETP-ekosystem. Bolaget har valt efter kommersialiserings start att ta vidareutvecklingen av bolaget i sina löpande kostnader snarare än att fortsatt aktivera dessa kostnader.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 17 MSEK (20.8 MSEK), vilket främst avser likviden från emissionerna som skedde under våren 2024 samt emissionen för att byta ut konvertibler mot aktier.

Totalt kassaflöde för året är negativt och uppgick till -4.2 MSEK (6.2 MSEK), där bolagets utökade kapitalbindning i egna kryptotillgångar om 11.4 MSEK (i linje med anskaffningsvärden) skapar detta negativa kassaflöde och om dessa delar hade ansetts som likvida medel skulle bolagets kassaflöde för året varit positivt.
Virtune går per sista december 2024 ut med tillgängliga likvida medel om 3.6 MSEK (7.9 MSEK) och om bolagets egna kryptotillgångar till ett verkligt värde om 15.2 MSEK hade inräknas i detta går bolaget ut med tillgångar 18.8 MSEK.

**Personal**
Bolaget hade vi årets slut 7 (4) antal anställda.



# Les hele rapporten på Eqvor

Dette var de første 3 sidene. Opprett en gratis konto for å lese resten av rapporten og se kursen, ordreboken og eierstrukturen.

**Opprett gratis konto**

app.eqvor.com