



Halvårsrapport 2024

För perioden 1 januari –30 juni 2024

Halvårsrapport 2024

Januari - Juni 2024

Fortsatt utveckling och expansion av Virtunes produktutbud och distributionsplattformar

Första halvåret, 1 januari – 30 juni 2024 i korthet *

- *Nettoomsättningen uppgick till 5 408 KSEK (19 KSEK).*
- *Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till - 8 290 KSEK (- 6 858 KSEK).*
- *Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till - 8 522 KSEK (- 6 929 KSEK).*
- *Nettoresultatet uppgick till - 9 118 KSEK (- 6 965 KSEK).*
- *Kassaflödet från den löpande verksamhet uppgick till - 11 980 KSEK (- 6 506 KSEK).*
- *AUM i slutet av perioden uppgick till 809 MSEK (9 MSEK).*

Händelser under perioden

- Virtune AB (Publ) lanserade Virtune Staked Polkadot ETP och Virtune Arbitrum ETP på Nasdaq Stockholm i januari 2024.
- Virtune AB (Publ) förnyade sitt EU-Grundprospekt för emissionsprogrammet av krypto ETP:er enligt EU-regelverk och publicerade Grundprospektet för 2024.
- Virtune AB (Publ) lanserade Virtune Staked Solana ETP och Virtune Staked Polygon ETP på Nasdaq Stockholm i april 2024.
- Årsstämman hölls och en ny styrelse valdes, med Erik Fischbeck som ny ordförande, tillsammans med Laurent Kssis, Fredrik Djavidi och medgrundaren Christopher Kock för att komplettera den nya styrelsen.
- Virtune AB (Publ) lanserade Virtune Staked Cardano ETP på Nasdaq Stockholm i maj 2024.
- Virtune ingår avtal med ytterligare en stakingleverantör, Fignant Inc.
- Virtune och Kvarn Capital har format ett strategiskt partnerskap för att öka acceptansen för kryptotillgångar i Norden och bortom.

Händelser efter perioden

- Virtune AB (Publ) lanserade Virtune Avalanche ETP på Nasdaq Stockholm i juli 2024.
- Virtune AB (Publ) lanserade Virtune XRP ETP på Nasdaq Stockholm i juli 2024.

Jämförande finansiella fakta för perioderna (KSEK)*

Virtunes nyckeltal	Perioden	Perioden	Helår
	2024-01-01 2024-06-30	2023-01-01 2023-06-30	2023-01-01 2023-12-31
Nettoomsättning (KSEK)	5 408	19	591
Utgående AUM (KSEK)	809 082	9 326	209 155
Antal utestående ETP:er	64 139 144	90 800	4 326 919
Soliditet (%)	11%	80%	79%
Kassalikviditet (ggr)	12,26	26,84	38,54
Kassaflöde från den löpande verksamheten (KSEK)	-11 980	-6 506	-13 341
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	6 009 300	57 282	58 984
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	5 990 817	54 855	56 210
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6 513 817	58 855	60 044

VD ord

Fortsatt utveckling och expansion av Virtunes produktutbud och distributionsplattformar

Det har nu gått lite mer än ett år sedan vårt inträde i den svenska finansmarknaden genom lanseringen av Nordens första kryptoindex-ETP. Sedan dess har Virtune uppnått många viktiga milstolpar där vi lämnar ett intensivt och givande halvår bakom oss.

Första halvåret 2024 har varit en framgångsrik period där bolagets huvudfokus har varit att utöka vår produktportfölj och stärka vår närvaro och varumärke i den nordiska marknaden. Vi har under H1 gjort betydande framsteg inom den svenska finansmarknaden där vi har ingått ett avtal med en av Sveriges största rådgivarplattformar, vilket blir den första rådgivarplattformen i Sverige som möjliggör rådgivning för Krypto-ETP:er. Under denna period upplevde vi en snabb tillväxt i vårt förvaltade kapital, där vi växte från cirka 200 MSEK i slutet av december 2023 till cirka 800 MSEK i slutet av första halvåret 2024.

Vi har under det första halvåret dessutom förnyat vårt grundprospekt som blev godkänt av Finansinspektionen den 5 april 2024. Vi har också valt in en ny styrelse med syfte att på bästa sätt förbereda och strukturera bolaget för framtida tillväxt och expansion. Detta innebär att vi har säkerställt spetskompetens inom alla de områden som blir kritiska för att Virtune ska lyckas i sin kommande tillväxtresa. Vi har även utvidgat det operativa teamet med en operations manager och en software developer, vilket kommer att möjliggöra för oss att hantera fler produkter, marknader samt distributionsplattformar. Detta bidrar till att vi är väl rustade för kraftig tillväxt framgent.

Vår vision är att överbrygga gapet mellan den traditionella finansmarknaden och kryptomarknaden genom att vara en reglerad aktör som står för utbildning och transparens. Vi tror att vår starka bolagsstyrning, riskhantering, transparens, och pedagogiska roll i marknaden kommer att hjälpa oss att uppnå vår vision om att bli den ledande kapitalförvaltaren inom krypto i Norden. Med denna position är vi väl förberedda för att möta den ökande efterfrågan på kryptoinvesteringar genom börshandlade produkter från både institutionella och privata investerare. Nu när amerikanska SEC har godkänt Bitcoin ETF:er i januari och Ethereum ETF:er i maj, betraktar vi dessa godkännanden som viktiga milstolpar och ytterligare ett erkännande av krypto som tillgångsslag.

Under Q2 inträffade även Bitcoin-halveringen, en händelse som halverar takten som nya Bitcoin skapas i som historiskt har lett till marknadsuppgångar. Med MiCA-förordningen (Markets in Crypto Assets) i EU, ökad acceptans för krypto i USA genom ETF:er, Storbritanniens senaste godkännande av krypto-ETP:er, Hongkongs godkännande av Bitcoin och Ethereum ETF:er, ser de långsiktiga fundamenten för de kommande åren mycket starka ut.

Med vänlig hälsning,

Stockholm den 16:e augusti 2024,

*Christopher Kock,
VD & Styrelseledamot i Virtune AB (Publ)*



Bolagets intäkter och resultat

Första halvåret 2024

- Bolaget har fram till halvårsslutet 2024 lanserat 10 ETP:er, varav två är index-ETP:er och resterande är single asset ETP:er Dessa har mottagits väl av marknaden, och med en utökad produktportfölj har bolaget kunnat accelerera sin utvecklingsresa. Under första halvåret genererade bolaget en nettoomsättning på 5 408 KSEK (jämfört med 19 KSEK föregående period), vilket främst härrör från Bolagets retail-distribution.
- Bolagets EBITDA för första halvåret är negativt, -8 290 KSEK (-6 858 KSEK föregående period), vilket är i linje med förväntningarna då bolaget befinner sig i en tillväxtfas. Under denna fas kommer bolaget att behöva befästa sin marknadsposition som Nordens främsta kapitalförvaltare inom kryptotillgångar. Bolaget kommer fortsatt att investera i sin tillväxtresa under kommande perioder, vilket förväntas ge avkastning över tid till våra investerare.
- Bolaget rapporterar ett AUM på 809 MSEK (9 MSEK), en ökning med 600 MSEK sedan den sista december 2023.

Finansiell ställning för perioden 2024

Kassaflöde under perioden

Kassaflödet från den löpande verksamheten är negativt och uppgick till - 12 MSEK (- 6.5 MSEK) och detta är i linje med förväntningar där bolaget investerar i kundanskaffningskostnader inom retail området samt utbredning till fler institutionella kanaler och kostnader tagna för att kunna expandera i Europa. Dessa investeringar tillsammans med vår plattform har skapat oss en grund för att fortsätta skala verksamheten med nya ETP:er samt lanseringar i fler geografiska marknader.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 MSEK (- 1.2 MSEK) där bolaget året dessförinnan investerat i utvecklingen av en intern plattform för rapport, översyn och kontroll av vårt ETP-ekosystem.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 16.7 MSEK (14.9 MSEK), vilket främst avser likviden från de genomförda aktie- och konvertibel-emissionerna under 2024.

Totalt kassaflöde för perioden är positivt och uppgick till 4.7 MSEK (7.2 MSEK). Notera att bolaget har egna kryptotillgångar motsvarande 5.3 MSEK i marknadsvärde som ej redovisas som likvid förens konvertering till fiat-medel har genomförts.

Likviditet

Bolaget gick ut med likvida medel om 12.5 MSEK (8.9 MSEK) per den 2024-06-30.

Om bolaget inkluderar sina egna kryptoinnehav utifrån marknadsvärde om 5.3 MSEK uppgår Virtune tillgängliga medel till 17.8 MSEK (8.9 MSEK).

Personal

Antal anställda uppgick per den 2024-06-30 till 6 (4). Genomsnittligt antal anställda för perioden uppgick till 5 (4).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför. Vid bedömning av Bolagets framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av potentiell resultat tillväxt även beakta riskfaktorer. Virtunes verksamhet påverkas av ett flertal risker som kan ge effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning i varierande grad, vilket utförligt beskrivs i Bolagets årsredovisning samt grundprospekt. Samtliga dokument finns tillgängliga på Bolagets hemsida.

Bolagets aktieägarlista den 30:e juni 2024

Ordning	Aktieägare per 2024-06-30	Antal aktier	Andel av aktier och röster
1	Gert Nordin	1 229 400	20,5%
2	AlphaDot Ventures AB	1 091 300	18,2%
3	Violet AI AB	828 559	13,8%
4	Peter Arvidsson	600 000	10,0%
5	Christopher Kock	600 000	10,0%
6	Henry Mischa Forelius	274 300	4,6%
7	Blademaster AB	261 551	4,4%
8	Charles Reichardt	100 000	1,7%
9	MP Games Aktiebolag	97 100	1,6%
10	M. Sesemann AB	97 100	1,6%
Totalt		5 179 310	86,2%
Övriga aktieägare		829 990	13,8%
Totalt antal aktier		6 009 300	100%

Marknad och framtidsutsikter

Virtune bedöms ha goda långsiktiga möjligheter att växa och ta marknadsandelar inom Bolagets verksamhetsområden. Tack vare kryptomarknadens tillväxt och mognad genom ökad reglering samt utökad kunskap hos allmänheten ökar intresset för att investera direkt- och indirekt i kryptomarknaden, vilket beräknas att skapa en stark tillväxt och utveckling inom Virtunes affärsområde.

Företagsinformation

Virtune i korthet

Virtune med huvudkontor i Stockholm är en svensk reglerad digital kapitalförvaltare och emittent av börshandlade produkter inom krypto på reglerade europeiska börser.

Med regelefterlevnad, strategiska samarbeten med branschledare och vårt skickliga team, ger vi investerare på globalnivå tillgång till innovativa och sofistikerade investeringsprodukter som är anpassade till det föränderliga landskapet i den globala kryptomarknaden.

Övrig information

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är bolagets revisor och Johan Engstam är huvudansvarig auktoriserad revisor. Denna halvårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Rapportens undertecknade

Styrelsen och verkställande direktör försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 16:e augusti 2024

Virtune AB (Publ)

Erik Fischbeck
Styrelseordförande

Laurent Kssis
Styrelseledamot

Fredrik Djavidi
Styrelseledamot

Christopher Kock
VD & Styrelseledamot

Virtunes resultaträkning (TKR) *

	Perioden 2024-01-01 2024-06-30	Perioden 2023-01-01 2023-06-30	Helår 2023-01-01 2023-12-31
<u>Rörelsens intäkter</u>			
Nettoomsättning	5 408	19	591
Aktiverat arbete för egen räkning	0	394	494
Övriga rörelseintäkter	45	3	41
	5 452	415	1 126
<u>Rörelsens kostnader</u>			
Direkta kostnader	-4 053	-273	-1 921
Övriga externa kostnader	-6 794	-5 445	-9 088
Personalkostnader	-2 895	-1 555	-3 198
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-8 290	-6 858	-13 081
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-11	-5	-16
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA)	-8 301	-6 863	-13 097
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-221	-67	-287
Rörelseresultat (EBIT)	-8 522	-6 929	-13 384
<u>Resultat från finansiella poster</u>			
Realiserade vinster Instrument & Digitala tillgångar	11 221	0	0
Realiserade förluster Instrument & Digitala tillgångar	-11 221	0	0
Övriga finansiella poster	-596	-36	-39
Resultat efter finansiella poster	-9 118	-6 965	-13 423
Resultat före skatt	-9 118	-6 965	-13 423
Inkomstskatt	0	0	0
Periodens resultat	-9 118	-6 965	-13 423
Resultat per aktie			
Antal aktier i genomsnitt före utspädning	5 990 817	54 855	56 210
Antal aktier i genomsnitt efter utspädning	6 513 817	58 855	60 044
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	6 009 300	57 282	58 984
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	6 705 300	61 282	62 484
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-2	-122	-228
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-2	-122	-228

Det finns inga poster att redovisa i Övrigt totalresultat.

Virtunes balansräkning (TKR) *

	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Tillgångar			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 702	2 043	1 923
Materiella anläggningstillgångar	40	63	51
Summa anläggningstillgångar	1 742	2 106	1 975
<u>Omsättningstillgångar</u>			
<u>Varulager</u>			
Varulager- Digitala tillgångar	749 678	9 025	186 314
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar	12	3	24
Övriga fordringar	47	50	44
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 292	583	811
Summa kortfristiga fordringar	2 351	637	879
<u>Likvida medel</u>	12 549	8 856	7 862
Summa omsättningstillgångar	764 578	18 517	195 056
Summa tillgångar	766 321	20 623	197 031
<u>Eget Kapital</u>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 335	9 303	8 786
Summa Eget Kapital	2 335	9 303	8 786
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Kortfristiga skulder ETP:er	738 620	8 948	185 962
Leverantörsskulder	1 180	1 261	455
Pågående skapelseorders	6 184	0	0
Aktuella skatteskulder	17	5	9
Övriga skulder	14 795	86	99
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 190	1 020	1 719
Summa kortfristiga skulder	763 986	11 320	188 244
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	766 321	20 623	197 031

Virtunes rapport över förändringar i Eget Kapital (TKR)

	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Utvecklingsfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 jan 2023	50	0	999	4 450	-4 120	1 380
Årets resultat	0	0	0		-13 423	-13 423
Summa totalresultat	0	0	0	0	-13 423	-13 423
Aktieägartillskott	0	0	0	80	0	80
Riktad emission	8 073	255	0	12 423	0	20 751
Fondemission	450	0	0	-450	0	0
Förändring utvecklingsfond	0	0	804	120	-924	0
Ingående balans per 1 januari 2024	8 573	255	1 803	16 623	-18 468	8 786
Periodens resultat	0	0	0	0	-9 118	-9 118
Summa totalresultat	0	0	0	0	-9 118	-9 118
Förändring utvecklingsfond	0	0	-221	0	221	0
Registrering emission	255	-255	0	0	0	0
Riktad emission	166	0	0	3 706	0	3 872
Optionspremie	0	0	0	71	0	71
Emissionskostnader	0	0	0	-1 277	0	-1 277
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	421	-255	-221	2 500	221	2 666
Utgående balans per 30 Juni 2024	8 994	0	1 582	19 123	-27 364	2 335

Villkorade aktieägartillskott per den 2024-06-30: 4 080

Villkorade aktieägartillskott per den 2023-12-31: 4080

Utestående konvertibelskuld och nominell skuld
inkl. upplupen ränta per den 2024-06-30* 14 596

Utestående konvertibelskuld och nominell skuld
inkl. upplupen ränta per den 2023-12-31 0

**) Konvertibeln förfaller 2025-03-31 för konvertering till aktier men kan när som helst påkallas av bolaget för konvertering*

Virtunes kassaflödesanalys (TKR) *

	Perioden 2024-01-01 2024-06-30	Perioden 2023-01-01 2023-06-30	Perioden 2023-01-01 2023-12-31
Rörelseresultat	-8 522	-6 929	-13 384
Ej kassaflödespåverkande poster	232	72	303
Erhållen ränta	0	0	1
Erlagd ränta	-36	0	-39
Betald inkomstskatt	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-8 290	-6 894	-13 120
Ökning (-)/minskning (+) Digitala tillgångar	-4 874	-77	-352
Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar	13	-3	-24
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar	-1 485	-303	-524
Ökning (+)/minskning (-) leverantörsskulder	1 077	515	-291
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder	1 580	255	970
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-3 690	387	-221
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 980	-6 506	-13 341
<u>Investeringsverksamheten</u>			
Investeringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar	0	-1 178	-1 278
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	0	-1 178	-1 278
<u>Finansieringsverksamheten</u>			
Erhållna aktieägartillskott	0	80	80
Periodens konvertibelemissioner	13 200	0	0
Periodens nyemissioner inkl. optionslikvid	3 466	14 809	20 751
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	16 666	14 889	20 831
<u>Periodens kassaflöde</u>	4 687	7 205	6 211
Likvida medel vid periodens början	7 862	1 652	1 652
Likvida medel vid periodens slut	12 549	8 856	7 862

Noter

Not 1 Allmän information

Rapportering omfattar endast företaget Virtune AB (Publ) med org. nr. 559175–2067. Bolaget är ett publikt aktieföretag registrerat i Sverige med säte i Stockholm och med adress C/O RKO AB, Sibyllegatan 47, 114 42 Stockholm, Sverige. Samtliga belopp redovisas i svenska tusentals kronor (Tkr alternativt KSEK) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år om inget annat anges.

Not 2 Redovisningsprinciper

Bolaget rapporterar i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. RFR 2 innebär att bolaget i rapporteringen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS-standarder och uttalanden så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Delårsrapporten för bolaget har upprättats i enlighet med RFR 2 och Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport.

Not 2.1 Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Bolaget ser inga nya eller ändrade standarder och principer som trätt i kraft per 1 januari 2024 eller senare bedöms ha någon väsentlig påverkan på Virtunes finansiella rapporter.

Not 2.2 Skatt

Latent skattefordran kommer bokas upp i bolaget när det finns förväntad och stadigvarande vinst vilket inte är aktuellt idag under tillväxtfasen.

Not 2.3 Redovisningsprinciper för kryptobaserade emittenter

Not 2.3.1 Förvaltningsintäkter

Företaget tjänar intäkter genom att emittera och notera ETP:er med bakomliggande tillgångar som säkerhet i form av kryptotillgångar. Förvaltningsavgifter beräknas på varje respektive ETP till tillämplig förutbestämd förvaltningsavgiftssats och periodiseras dagligdags under den period som ETP:n är utestående till marknadspriset för den underliggande kryptotillgången. Förvaltningsintäkten sätts först i antalet krypto tillgångar som därefter med hjälp av dagens referenspris översätts till USD värden som därefter omvärderas till SEK med hjälp transaktionsdagens kurs. Utifrån det kapital bolaget förvaltar ETP beräknas förvaltningsavgiften dagligdags som en upplupen intäkt och utdrag av den upplupna intäkten genomförs på månadsbasis i den efterföljande månaden från ETP:s tillgångar och överförs i formen av kryptotillgångar till Bolaget. Förvaltningsavgifterna som debiteras inkluderar alla utgifter relaterade till ETP:n, inklusive handelsavgifter, förvarings- och säkerhetsavgifter.

Not 2.3.2 Belöningsintäkter

Bolaget deltar i decentraliserad finans och blockkedjor som tillämpar proof-of-stake som konsensusmekanism genom att till att bekräfta transaktioner och säkerställer att dessa transaktioner på blockkedjan är legitima. Utifrån detta arbete erhåller bolaget belöningar som beräknas baserat på mängden kryptotillgångar företaget har gjort tillgängligt för nätverket och andra faktorer. Bolaget

belönas för sitt bidrag till nätverket med kryptotillgångar som utgör så kallade stakingbelöningar. Stakingbelöningar i antalet coins konverteras till USD värden med hjälp av dagens referenspris som därefter omvärderas till SEK med hjälp transaktionsdagens kurs. Intäkterna uppstår när stakingbelöningarna når bolagets tillgångskonto och fördelas mellan produkten och emittenten baserat på respektive ETP:s slutliga villkor. Intjänade stakingbelöningar görs tillgängliga för bolaget på månadsbasis i överföringen till företagets digitala tillgångskonton och genom utdrag från ETP:ernas underliggande kryptotillgångar.

Not 2.3.3 Redovisningsprinciper för digitala tillgångar i relation till bolagets utställda ETP:er

Bolaget är en emittent av börshandlade produkter i form av ETP:er som är 100% fysiskt backade av en eller flera kryptotillgångar. Kryptotillgångarna värderas av bolaget som en Varulagertillgång och tillgången redovisas enligt anskaffningsvärde. Anskaffningsvärdet består av de direkta kostnaderna för att köpa in dessa kryptotillgångar. De direkta kostnader och anskaffningsvärdena sätts i USD värden via dagens referenspris som omvärderas till SEK med hjälp transaktionsdagens kurs. Skulderna kopplat till innehavarna till de utställda ETP:erna och värderas som en kortfristig skuld i linje med värderingen av kryptotillgångarnas värdering vid balansdagen. Risker för om kryptotillgångarna som utgör den bakomliggande säkerheten för ETP:erna och dess värde understiger sina anskaffningsvärden ligger på investeraren i bolagets ETP:er och eventuella realisationsvinster eller förluster vid försäljningar av kryptotillgångarna tillfaller investerarna till ETP:n. Bolaget redovisar realiserade vinster och förluster via bruttoredovisning i bolagets resultaträkning och under finansiella poster i förhållande till sålda krypto tillgångar och ETP:er dock neutraliserar effekten dessa vinster eller förluster då tillgångs- och skuldsidan värde för ETP utvecklingen är korrelerad.

Not 2.3.4 Redovisningsprinciper för Virtune egna digitala tillgångar

Bolaget tar ut sin förvaltningsavgift och andel av belöningar i den underliggande kryptotillgången i relation till bolagets ETP:er. Därmed förvaltar bolaget sina egna kryptotillgångar och dessa kryptotillgångar värderas av bolaget som en Varulagertillgång och tillgången är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet består av de direkta kostnaderna för att köpa in dessa kryptotillgångar. De direkta kostnader och anskaffningsvärdena sätts i USD värden via dagens referenspris som omvärderas till SEK med hjälp transaktionsdagens kurs. Nettoförsäljningsvärdet är det marknadsmässiga värdet av tillgången. Bolaget beaktar därmed inkuransrisken och vid en inkurans belastas bolagets direkta kostnader med en nedskrivning av bolagets tillgång. Vid realisering av bolagets egna kryptotillgångar till Fiat-valuta så realiserar bolaget en vinst- eller förlust så redovisas under bolagets övriga intäkter eller övriga rörelsekostnader i bolagets resultaträkning.

Not 2.3.5 Redovisningsprinciper för kortfristiga skulder i relation till bolagets utställda ETP:er

Skulderna kopplat till innehavarna till de utställda ETP:erna värderas som en kortfristig skuld och i linje med värderingen av dess kryptotillgångars värde vid balansdagen. Skulderna uppgår till det totala antalet ETP:er emittenten har utestående och dess underliggande kryptotillgångars anskaffningsvärde. Om bolaget får en emissions- eller inlösenorder från auktoriserade deltagare i programmet ökar eller minskar skuldsidan med samma belopp som ökar eller minskar de underliggande kryptotillgångarna. En emissions - eller inlösenorder kan genomföras av att den auktoriserade deltagaren skickar över värdet av ETP:erna i de underliggande kryptotillgångarna eller via kontant överförsele där emittenten upphandlar eller säljer relevant mängd underliggande

kryptotillgångar. Samtliga utestående ETP:er är fysiskt backade till 100% av bakomliggande kryptotillgångar som säkerhet.

Not 3 Transaktioner med närstående

Bolaget ägs till cirka 14 % av Violet AI AB som är bolagets hyresvärd. Avtalet emellan parterna är skrivna på kommersiella villkor och under perioden har bolaget betalt hyreskostnader om 563 tkr inkl. moms.

Not 4 Händelser efter balansdagen

Följande väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut:

- Virtune AB (Publ) lanserade Virtune Avalanche ETP på Nasdaq Stockholm i juli 2024.
- Virtune AB (Publ) lanserade Virtune XRP ETP på Nasdaq Stockholm i juli 2024.

Not 5 Teckningsoptioner

Årsstämman har sedan 2022 årligen beslutat att emittera teckningsoptioner att förvärfas av ledande befattningshavare samt styrelse i koncernen i syfte att skapa ett långsiktigt engagemang vilket kan förväntas öka intresset för verksamheten och resultatutvecklingen i företaget. Utöver detta har bolaget utställt ett teckningsoptionsprogram till delägare för att hantera förändringade emissionsvillkor. Varje option ger innehavaren rätt att teckna en Virtune-aktie till ett förutbestämt lösenpris i tre år efter utfärdandet för alla program förutom programmet mot delägarna som är ett program som löper under ett år. Teckningsoptionerna förvärfas mot kontant betalning alternativt kvittning mot fordran mot bolaget. Vid tidpunkten för denna halvårsrapport avgivande var utestående tecknade teckningsoptioner 696 000 med ett viktat lösenpris om 1 124,3 kr/aktie, enligt fördelning i nedan uppställning.

ÖVERSIKT TECKNINGSOPTIONSPROGRAM	ANTAL OPTIONER	LÖSENPRIS
Optionsprogram 2022 - teckningsperiod januari 2025	350 000	14,0
Optionsprogram 2024 delägare - teckningsperiod april 2025	30 000	25 000,0
Optionsprogram 2024 - teckningsperiod maj 2027	316 000	87,3
Totalt / viktat lösenpris (SEK)	696 000	1 124,3

Not 6 Intäkter

Bolaget härleder intäkter från tjänster i följande geografiska områden:

Not 6 Intäkter	Perioden	Perioden	Helår
	2024-01-01 2024-06-30	2023-01-01 2023-06-30	2023-01-01 2023-12-31
Geografisk uppdelning			
<i>Intäkter från externa investerare</i>			
Sverige	5 408	19	591
Summa	5 408	19	591

Intäkter från externa investerare har hänförs till enskilda länder efter det land börsen förvaltade kapital är lokaliserat.

Bolaget härleder intäkter inom tjänster i följande verksamhetsområden:

Not 6 Intäkter	Perioden	Perioden	Helår
	2024-01-01 2024-06-30	2023-01-01 2023-06-30	2023-01-01 2023-12-31
Segment uppdelning			
<i>Intäkter från externa investerare</i>			
<i>Intäkter kopplade till förvaltningsområdet</i>	5 408	19	591
Summa	5 408	19	591

Definitioner utvalda nyckeltal

- **Nettointäktstillväxt:** Nettoomsättning för innevarande år/nettoomsättning under föregående period.
- **EBITDA:** Rörelseresultat före avskrivningar.
- **EBITDA-marginal:** Rörelseresultat före avskrivningar/nettoomsättning.
- **EBITA:** Rörelseresultat efter avskrivning av materiella tillgångar.
- **EBITA-marginal** EBITA i procent av nettoomsättningen.
- **Soliditetsgrad:** Justerat eget kapital/totala tillgångar.
- **Kassalikviditet:** Omsättningstillgångar – Varulager/ Kortfristiga skulder multiplicerat med 100.
- **AUM:** Sammantaget förvaltad kapital i bolagets ETP:er



Finansiell kalender

Kommande rapporter

Publicering av årsredovisning 2024	2025-04-03
Årsstämma 2025	2025-05-21

Inför årsstämmorna kommer bolaget rapportera via pressmeddelande när respektive årsredovisning finns tillgänglig på bolagets hemsida, dock minst fyra veckor innan.

Kontakt

För eventuella frågor kontakta:

Christopher Kock, VD & Styrelseledamot

Mobil: +46 70 073 45 64

Email adress: christopher@virtune.com