
Hilbert Group AB (publ)

Årsredovisning 2023



Innehåll

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	3
LEDNING	12
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	14
KONCERNENS BALANSRÄKNING	15
KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL	16
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	17
NOTER TILL KONCERNENS REDOVISNING	18
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	50
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	51
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	52
MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS	53
NOTER TILL MODERBOLAGETS REDOVISNING	54
STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS UNDERSKRIFTER	59
ÖVRIG INFORMATION	60

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Hilbert Group AB (publ), organisationsnummer 559105–2948 (Hilbert Group eller bolaget), avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2023-01-01–2023-12-31. Företaget har sitt säte i Stockholm. Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Moderbolagets aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market, Stockholm, sedan den 27 oktober 2021.

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Hilbert Group är en teknikbaserad kapitalförvaltare som drivs av personer med lång erfarenhet och ett investmentbolag som specialiserar sig på kvantitativa algoritmbaserade handelsstrategier på marknader för digitala tillgångar. Hilbert Groups primära verksamhet är förvaltning av dess algoritmbaserade kvantitativt handlade fonder. Hilbert Group har ett team av erfarna kvantitativa analytiker med stor erfarenhet inom handel, algoritmprogrammering och risker, som stöds av ett erfaret team av professionella med en bakgrund inom såväl den institutionella, traditionella finansbranschen som fintech.

Hilbert Group har valt en diversifierad och samtidigt fokuserad affärsmodell. Modellen är diversifierad eftersom den täcker in flera olika aspekter och tillgångsklasser inom segmentet digitala tillgångar/blockkedja, och fokuserad eftersom koncernen enbart verkar inom sin kärnkompetens, investeringsverksamhet och de underliggande data och analyser som driver den verksamheten.

ASSET MANAGEMENT

Hilbert Capital är koncernens kapitalförvaltningsverksamhet. Den drivs som en traditionell reglerad fondverksamhet. Mer specifikt är Hilbert Capital specialiserat på investment management och riskhantering av kvantitativa investeringslösningar som genererar attraktiv avkastning genom att utnyttja både alfa- och betahandelsmöjligheter på digitala tillgångsmarknader. Investeringarna i Hilbert Capitals investeringslösningar är främst institutioner.

Hilbert Capitals intäkter genereras genom att ta ut en fast förvaltningsavgift liksom en prestationsrelaterad avgift som står i förhållande till en hög nivå (watermark) av förvaltad kapital. Med avseende på den specifika avgiftsnivån som tas ut, följer Hilbert för närvarande ”hedgefondmodellen” som är 2 procent per år i förvaltningsavgifter och en prestationsbaserad avgift på 20 procent. För varje Hilbert-fond finns det flera investeringsbara aktieslag vilkas avgiftsstrukturer varierar utifrån standardmodellen, beroende på de omständigheter som råder när investeraren går in.

Hilbert Group erbjuder för närvarande tre investeringsbara fonder:

Hilbert Digital Asset Fund / Hilbert V100 Fund

■ **Start:** strategin har löpt med kapital sedan april 2017. I januari 2019 inrättades den fond som använder strategin och öppnades för externa investerare.

- **Beskrivning:** Hilbert V100 är en strategi med full risknivå och enbart långa positioner. Dess mål är att maximera avkastningen med en tolerans för värdeminskning i linje med den breda kryptovalutamarknaden. Hilbert V100 utnyttjar en kombination av kvantitativa handelstekniker, såsom volatilitetshandel, långtids-/korttidshandel och marketmaking.

För konsekvens i den interna namngivningen av fonder bytte Hilbert Digital Asset Fund namn till Hilbert V100.

Hilbert V1 Fund

- **Start:** strategin har löpt med kapital sedan maj 2022. I augusti 2022 inrättades den fond som använder strategin och öppnades för externa investerare i oktober 2022.
- **Beskrivning:** Hilbert V1 är en strategi med hög alfa och låg beta. Dess mål är att maximera avkastningen med en tolerans för värdeminskning om 10–12 procent. Hilbert V1 utnyttjar kvantitativa handelstekniker, såsom volatilitetshandel, både korta och långa positioner, samt market-making.

Hilbert V30 Fund

- **Start:** strategin har löpt med kapital sedan maj 2022. I maj 2023 inrättades den fond som använder strategin och öppnades för externa investerare.
- **Beskrivning:** Hilbert V30 är en strategi med konvex uppsida. Dess mål är att maximera avkastningen med en tolerans för värdeminskning om 10–20 procent. Hilbert V30 utnyttjar kvantitativa handelstekniker, såsom volatilitetshandel, långtids-/korttidshandel och marketmaking.

EGEN HANDEL

Egen handel innebär handel med en del av Hilbert Groups eget kapital. Därmed är denna vertikal ansvarig för en del av Hilbert Groups intäkter som inte är direkt relaterade till arbetet med kunderna. Målet med att bedriva egenhandel är dubbelt:

- Att opportunistiskt använda en del av Hilberts kassa för att dra nytta av gynnsamma marknadsmiljöer. Denna typ av användning görs enbart i mycket likvida positioner och aldrig med hjälp av belåning.
- Att testa olika strategier under utveckling på faktiska pengar innan de används i någon av investeringsfonderna.

Strategin med egenhandel är en blandning av algoritmisk, teknisk och diskretionär fundamental handel. Intäkterna genereras enbart genom värdestegring i den underliggande portföljen.

Att ha egenhandel och kapitalförvaltning under samma tak skulle kunna innebära utmaningar ur ett intressekonfliktsperspektiv. Hilbert Group utvärderar regelbundet denna risk och följer bästa praxis i detta avseende, med fullständiga upplysningar till investerarna om det anses att risken är väsentlig. Koncernen utförde sin första egenhandel under fjärde kvartalet 2021, och mer omfattande handel inleddes från och med andra kvartalet 2022. Se redovisningsprinciper Not 1, XVII, Kryptovalutor.

AKTIEINVESTERINGAR

Hilbert Group har sedan grundandet investerat i tre privata bolag i det ekosystem av blockkedjor som koncernen bedömer erbjuder attraktiv, långsiktig tillväxtpotential och strategiska synergier med kapitalförvaltningsverksamheten. Investeringarna är långsiktiga, passiva investeringar i Hilbert Groups balansräkning och ingår inte i kärnverksamheten kapitalförvaltning. Investeringsprocessen bygger mestadels på en fundamental analys av de underliggande projekten, teknikerna och en grundlig bedömning av projektens kvalitet och ekonomiska utsikter.

Per den 31 december 2023 hade Hilbert Group följande investeringar i sin balansräkning:

(I) 60 procent majoritetspost i COIN360 Global Ltd. COIN360 Global Ltd, förvärvades i juli 2021. COIN360 Global Ltd, äger och driver COIN360.com och tillhörande domäner. COIN360.com är en aggregator-webbplats för marknadsdata för kryptovalutor såsom priser, avkastning och handelsvolym. Den erbjuder även många typer av listor och diagram för att följa olika mått för valutor och börser. COIN360.com rankas globalt som en av de största webbplatserna för den här typen av kryptodata. Affärsmodellen för COIN360.com är för närvarande baserad på annonsering/affiliates men kommer snart att utökas med en intäktsström baserad på SaaS/abonnemang. COIN360.com drivs oberoende av Hilbert Group.

(II) Ett innehav om 2,7 procent i HAYVN, en global investmentbank baserad i Abu Dhabi och specialiserad på digitala tillgångar. HAYVN tillhandahåller en reglerad, institutionell plattform för digitala valutor med OTC-handel, en digital betalningslösning och förvar av digitala tillgångar. Hilbert Group och HAYVN kommer att vara strategiska partners i fråga om produktutveckling och distribution av fondprodukter. I januari 2023 lanserade HAYVN också sin HAYVN 20 Digital Asset Index Fund och utökar även sitt erbjudande till kunder inom kapitalförvaltning. I maj 2023 beviljades HAYVN också licens som tjänsteleverantör för virtuella tillgångar (VASP) av Lithuanian Financial Crime Investigation Service (FNIT), vilket ytterligare stärker dess globala regulatoriska närvaro. HAYVN har nyligen ändrat sin ADGM-licensstatus från aktiv till inaktiv och begränsat sin verksamhet till sitt säte på Caymanöarna. I december 2023 avgick HAYVNs medgrundare och VD Chris Flinos och ersattes därefter av den nya VD:n Richard Crook.

För fjärde kvartalet 2023 rapporterade vi att bolaget har bytt från den tidigare använda inkomstmetoden, där framtida intäkter och kostnader konverteras till ett diskonterat nuvärde med tillämpning av diskonterade kassaflöde används för beräkning av verkligt värde av denna investering, och i stället använt en sannolikhetsvägd metod för förväntad avkastning ('PWER') för det fjärde kvartalet. Vi fortsatte och kommer att fortsätta att följa utvecklingen, och vi är övertygade om att värdet av vår investering är nära det ursprungliga bokförda värdet på 1 000 000 \$ (10 041 600 SEK); detta baserat på de PWER-värderingar vi tillämpat. Icke desto mindre har vi, för att undvika eventuella bedömningar, partiskhet och uppskattningar i värderingen, beslutat att skriva ned denna investering till noll i denna årsredovisning, tills ytterligare information framkommer om DEUS X förvärv och ytterligare potentiella rättstvister. Hilbert Group har som investerare företrädare vid en likvidation, vilket i det mest negativa scenariot berättigar till att erhålla ett belopp motsvarande vår teckningslikvid för dessa aktier.

(III) Ett innehav i Capchap AB förvärvades i februari 2022; det aktuella innehavet uppgår till 4,35 procent efter en nyemission den 28 juni 2023 och en aktiesplit 100:1 samma datum. Capchap AB bytte namn till Kvant AB samma datum på sin årsstämma. Kvant AB erbjuder kapitalförvaltning och administrativa tjänster för företag baserade på blockkedjeteknologi. Kvantas lösning möjliggör för användare att hantera aktiebok, emission av nya aktier, köp och försäljning av aktier i privata företag och andra företagsåtgärder. Det innebär att kostsamma tjänster som för närvarande tillhandahålls av jurister i hög grad kan automatiseras.

INTÄKTER OCH RESULTAT

Intäkterna minskade till 24 106,4 TSEK (26 949,7), varav 17 910,7 TSEK (19 567,3) egenhandel med kryptovalutor, 2 272,1 TSEK (874,2) från fondförvaltning som en följd av ökningen av tillgångar under förvaltning (AUM) och från lanseringen av Hilbert V1 och Hilbert V30 samt 3 923,7 TSEK (6 507,8) från Coin360, främst hänförliga till annonsintäkter.

Rörelseresultatet uppgick till -42 963,1 TSEK (-50 181,1), till följd av minskningen av de totala rörelsekostnaderna och intäkterna om -67 069,5 TSEK (-77 130,8), främst hänförliga till kostnader för sålda kryptovalutor om -17 910,7 TSEK (-19 567,3) och -14 823 TSEK (-19 127,6) hänförliga till personalkostnader och andra intäkter och utgifter, bland annat supporttjänster samt avskrivningar om -34 335,9 TSEK (-38 435,9).

Minskningen av personalkostnaderna beror på den effektivisering som genomfördes av Hilbert Group under den långvariga nedgången för kryptovalutor 2022. Minskningen av av- och nedskrivningar om -13 769,1 TSEK (-14 671,7) är en följd av lägre nedskrivningar under 2023 jämfört med redovisade belopp för investeringar. Förändringen i övriga rörelseintäkter och kostnader om 1 762,2 TSEK (-6 652,1) avspeglar främst verkligt värde justeringar av kryptohandelsportföljen. Finansnettot om -5 944,4 TSEK (11 006,1) avser främst valutaomräkning.

Periodens resultat uppgick till -48 870,4 TSEK (-39 264,1) varav -43 328,7 TSEK (-34084,2) är hänförligt till moderbolagets aktieägare och -5 541,8 TSEK (-5 180) till innehav utan bestämmande inflytande.

Balansräkning och kassaflöde

Koncernens totala tillgångar uppgår till 67 580,8 TSEK (84 449,6) varav 41 440,2 TSEK (53 855,9) avser immateriella tillgångar och nyttjanderätt till tillgångar; sistnämnda avser kontorslokaler som Hilbert hyr för en 7-årsperiod till en summa av 5 685,3 TSEK (6 983,6).

Totalt eget kapital uppgår till 33 472,7 TSEK (69 279,5) varav 21 689,2 TSEK (51 581,8) är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 11 783,5 TSEK (17 697,6) är hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande.

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -28 664,0 TSEK (-22 337,3), nettokassaflöde använt i investeringsverksamheten uppgick till -3 115,0 TSEK (-13 334,6). Finansieringsverksamheten uppgick till 42 408,2 TSEK (-111,0), främst hänförligt till likvid från en konvertibel obligation och aktieemissioner under den aktuella 12-månadersperioden.

Vid årets utgång hade Hilbert Group 10 979,5 TSEK (388,2) i likvida medel.

Flerårsöversikt

TSEK	2023	2022	2021	2020	2018/19*
2018/19* Intäkter	24 106	26 950	9 186	149	279
Resultat före skatt	-48 907	-39 175	-3 953	-788	-1 203
Summa tillgångar	67 581	84 450	114 979	2 761	1 619
Soliditet	50%	82%	91%	11%	71%

* Period från 19 november 2018 till 31 december 2019

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

I. Nyrekryteringar till teamet och nya styrelsemedlemmar

Hilbert Group inledde året den 18 januari med att tillkännage att Thierry Pudet hade börjat på Hilbert Group som Senior Quant Strategist på Hilbert Capital, grenen för kvantitativ kapitalförvaltning i Hilbert Group. Innan Thierry Pudet kom till Hilbert Group innehade han roller som senior riskanalytiker på Finisterre Capital, Citadel och Goldman Sachs. Thierry tar med sig över 30 års erfarenhet av riskhantering och investeringar till teamet, och fokuserar på den pågående utvecklingen av Hilbert Groups systematiska handelsstrategier.

På Hilbert Groups årsstämma valdes Stuart Connolly in som ny styrelseledamot. Stuart är Chief Investment Officer på Red Acre Ventures, ett familjeföretag inom fintech och digitala tillgångar. Innan dess var han Chief Operating Officer på Oceanwood Capital Management, en europeisk händelsestyrd hedgefond. Stuart har också arbetat på Bluecrest och Morgan Stanley i en rad olika strukturerings- och finansroller. Han har stor erfarenhet av förvaltning av alternativa investeringsfonder och investeringar i digitala tillgångar, han är kvalificerad enligt ACCA och har en civilekonomexamen från Glasgows universitet.

Den 10 oktober meddelade Hilbert Group även att Tim Grant kommer att väljas in i styrelsen. Tim Grant är VD för Deus X Capital, ett nystartat 1-miljarddollarbolag inom investering och förvaltning med fokus på riskkapital, uppbyggnad av samriskbolag och fondplaceringar i sektorerna digitala tillgångar, blockkedjor, fintech och institutionella kapitalmarknader. Tim har en framstående bakgrund och tillför omfattande erfarenhet från både den traditionella finansbranschen och blockkedje-/kryptovalutabranschen. Innan han var med och grundade Deus X var han affärsområdesansvarig för EMEA på Galaxy Digital, en ledande operatör i ekosystemet för digitala tillgångar med tillgångar under förvaltning på över 2,3 miljarder dollar. Tim har även innehaft andra roller, bland annat VD för Six Digital, grundare och VD för DrumG Technologies och VD för både UBS Investment Bank och multistrategihedgefonden UBS O'Connor. Deus X Capital är aktieägare i Hilbert Group och Deus X:s CIO, Stuart Connolly, sitter i styrelsen för Hilbert Group AB. Tim och Stuart är styrelseordförande respektive VD för Alpha Lab 40, en marknadsgarant för digitala tillgångar med institutionell kreditriskvärdering och likviditetsleverantör. Att Tim skulle väljas in i styrelsen beslutades på den extra bolagsstämman den 1 december 2023.

II. Coinbase inleder samarbete med Hilbert Capital

Coinbase har valt Hilbert Capital, Hilbert Group AB:s kapitalförvaltningsverksamhet, till sin partner från dag ett för sin nystartade kapitalförvaltningsplattform, Coinbase SMA (separat förvaltade konton). Hilbert Capital ses som en av världens sju ledande förvaltare av digitala tillgångar, och samarbetsavtalet med Coinbase kan vara det hittills viktigaste avtalet i Hilberts historia, med potential att öka bolagets tillgångar under förvaltning under 2024 och därmed Hilberts lönsamhet. Coinbase SMA gör det möjligt för institutionella investerare som pensionsfonder och förvaltare av privata

förmögenheter att få tillgång till Hilberts aktiva investeringslösningar i ett säkert och transparent format med likviditet. Coinbase's börs vänder sig till investerare i över 100 länder och erbjuder handel i en rad olika kryptovalutor. För närvarande förvaltas runt 1 375 miljarder SEK via plattformen och börsen har över 25 miljoner besök per månad. Den dagliga handeln uppgår till omkring 25 miljarder SEK. Coinbase's SMA erbjuder ett brett utbud av passivt och aktivt förvaltade strategier för digitala tillgångar genom separat förvaltade konton.

III. Hilbert Capital lanserar sin tredje fond

Hilbert Capital har framgångsrikt lanserat sin tredje systematiska fond och öppnade den för externa investerare den 1 maj. Fonden drar nytta av volatilitet på marknaden för digitala tillgångar genom algoritmisk handel och kan ta både långa och korta positioner. Kapital sattes in i strategin ett år tidigare, precis innan marknaden rasade i maj 2022; det svåraste året för kryptovalutor sedan grundandet. Trots att den allmänna kryptomarknaden gick ned med 35 procent ökade V30-strategin med 17 procent, en utveckling som var mer än 50 procent bättre än konkurrenterna under 12 månader, kommenterade VD Niclas Sandström vid lanseringen.

IV. Finansiering

I. Riktade emissioner

Den 15 februari 2023 meddelade Hilbert Group AB att en riktad emission av B-aktier om 5,7 MSEK skulle ske. Huvuddelen av den riktade emissionen (4,9 MSEK) har beslutats av styrelsen enligt ett bemyndigande av årsstämman. Återstående del av den riktade emissionen (0,8 MSEK) tecknades av Hilbert Groups VD Niclas Sandström och Chief Risk Officer Hans-Peter Bermin och godkändes av den extra bolagsstämman den 6 mars 2023.

Den riktade emissionen bestod av totalt 3 433 737 nya B-aktier till en teckningskurs om 1,66 SEK per aktie. Teckningskursen motsvarar en rabatt om cirka 10 procent av det volymviktade genomsnittspriset (VWAP) för Hilbert Groups B-aktier på Nasdaq First North Growth Market under perioden 30 januari till 10 februari 2023. Denna nyemission tecknades av en grupp norska investerare. Dessutom deltog Niclas Sandström och Hans-Peter Bermin i den riktade emissionen (154 673 aktier respektive 309 346 aktier).

Den 13 november 2023 beslutade Hilbert Group AB, enligt vad som angavs i ett pressmeddelande den 10 november 2023, om en riktad emission om 17 MSEK före tillhörande transaktionskostnader. Bolaget emitterade totalt 3 687 638 B-aktier till en kurs om 4,61 SEK. Huvuddelen av den riktade emissionen (15,5 MSEK) har beslutats av styrelsen enligt ett bemyndigande av årsstämman. Återstående del (1,5 MSEK) tecknades av Hilbert Groups VD och var föremål för godkännande från den extra bolagsstämman den 1 december 2023. Den riktade emissionen tecknades av en grupp svenska och norska investerare med teckningar mellan 0,3 MSEK och 5,0 MSEK. Den största teckningen om 5,0 MSEK gjordes av det svenska riskkapitalbolaget Sutjagin Capital AB. Merparten av tecknarna var inte tidigare aktieägare i Hilbert Group. Niclas Sandströms teckning om 1,5 MSEK (325 380 B-aktier) behövde först godkännas av den extra bolagsstämman och lyder under Lex Leo (kapitel 16 i aktiebolagslagen) och krävde därför minst 90 procent av aktier och röster som stöd för beslutet. Den riktade emissionen innebar en ökning av antalet aktier i bolaget med 3 687 638 B-aktier till totalt 55 921 375 aktier fördelade på 8 500 000 A-aktier och 47 421 375 B-aktier. Aktiekapitalet ökar med 184 381,90 SEK från 2 611 686,85 SEK till 2 796 068,75 SEK. Den riktade emissionen medförde därmed en utspädningseffekt om cirka 6,6 procent av aktiekapitalet och 2,8 procent av rösterna i bolaget, beräknad som antalet ny-

emitterade aktier dividerat med det totala antalet aktier efter den riktade emissionen. Teckningskurserna har fastställts genom förhandlingar på marknadsmässiga villkor och avspeglar rådande marknadsförhållanden.

II. Finansiering av konvertibel obligation för 22,2 MSEK

Den 28 april 2023 slutförde och undertecknade Hilbert Group AB finansieringen av en konvertibel obligation i euro om 2 MEUR, motsvarande omkring 22,2 MSEK, med en fast ränta på 10 procent. Obligationen har en löptid på tre år och ska återbetalas 2026, eller tidigare till fullt inlösenpris om vissa händelser inträffar, nämligen ändring av kontroll, betalningsinställelse, insolvens, kvalificerad finansiering och generering av fritt kassaflöde i enlighet med de avtalade villkoren (se mer detaljer nedan). Obligationen är säkrad genom en inteckning i vissa av Hilbert Groups tillgångar. Räntan ska betalas när obligationen förfaller, dvs. efter tre år. Per förfalldagen ska Hilbert Group betala obligationens nominella belopp, upplupen ränta och en premie motsvarande 100 procent av det nominella obligationsbeloppet. Obligationen förfaller och måste återbetalas i förtid om Hilbert Group vid någon tidpunkt under löptiden om tre år tar in 6 MEUR eller mer i en ny aktieemission. I sådana fall kan långivarna för lånefaciliteten välja mellan återbetalning av det nominella beloppet eller att konvertera lånebeloppet till B-aktier. Teckningskursen ska vara det lägre av 9 SEK och emissionspriset i den nya aktieemissionen om minst 6 MEUR. En sådan konvertering av lånet till aktier kommer att genomföras genom en nyemission med betalning genom kvittning av lånet, vilket kräver godkännande av Hilbert Groups aktieägare.

Övrigt

Den 15 juni 2023 på årsstämman beslutade Hilbert Group AB att införa ett Aktieoptionsprogram för anställda ("ESOP 2023") för anställda och konsulter i Hilbert Group AB (inklusive dotterbolag). Deltagarna kommer vederlagsfritt att tilldelas aktieoptioner för att förvärva B-aktier i Hilbert Group AB, föremål för intjänande under en treårsperiod. Det beslutades att högst 2 500 000 optioner kommer att tilldelas deltagarna. Varje option ger innehavaren rätt att förvärva en B-aktie i Hilbert Group AB till ett pris om 150 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Hilbert Groups B-aktie på Nasdaq First North under de tio handelsdagarna före tilldelningsdagen.

För att säkerställa tilldelning av aktier i ESOP 2023 samt som säkring av eventuella sociala avgifter beslutades vidare att emittera högst 3 000 000 teckningsoptioner (inklusive 500 000 teckningsoptioner för att säkra eventuella sociala avgifter) till ett helägt dotterbolag till Hilbert Group AB. Dotterbolaget ska ha rätt att överföra teckningsoptionerna till deltagarna eller en finansiell mellanhand i samband med inlösen. Personaloptionerna tilldelades de anställda och konsulterna den 1 juli 2023. Före noteringen på Nasdaq First North Growth Market i oktober 2021 emitterade Hilbert Group 1 000 000 teckningsoptioner till ett dotterbolag för överföring till Hilbert Groups anställda som en del av ett incitamentsprogram. Detta incitamentsprogram infördes aldrig och inga teckningsoptioner har tilldelats till de anställda. ESOP 2023 ersätter detta incitamentsprogram.

MODERBOLAGET

Med början 2022 omfattar Hilbert Group AB:s verksamhet vissa koncernledningstjänster, koncernredovisning och investerarrelationsaktiviteter. Per balansdagen den 31 december 2023 hade bolaget 3 (4) anställda.

Intäkterna uppgick till 1 750,3 TSEK (1 487,9) och avser vidarefaktureringskostnader av vissa personalkostnader till dotterbolag.

Övriga externa kostnader om -10 975,6 TSEK (-10 417,0) innefattar vidarefakturerings från andra koncernbolag för utförda tjänster. Personalkostnader om 4 773,1 TSEK (6 880,2) inkluderar kostnader för att bygga personalgruppen under föregående år.

Finansiella intäkter uppgick till 495,8 TSEK (11 143,8), hänförligt till valutakurseffekter på fordringar i USD, både för år 2023 och för jämförelseperioden.

Finansiella kostnader uppgick till -5 417,6 TSEK (-10 952,1) hänförligt till räntekostnader och valutakurseffekter för en konvertibel obligation om 2 MEUR i euro som emitterades i april 2023. Se avsnittet Finansiering av konvertibel obligation ovan för mer information. Finansiella kostnader för 2022 avsåg nedskrivning av koncerninterna fordringar.

Under 2023 genomförde Hilbert Group AB riktade emissioner av aktier för totalt 21 200,0 TSEK före transaktionskostnader om -620,1 TSEK. Se avsnittet Riktade emissioner ovan för mer information.

Moderbolagets likvida medel uppgick vid utgången av året till 10 232,2 TSEK (117).

I mars 2024, alltså efter balansdagen den 31 december 2023, genomförde Hilbert Group AB en riktad emission av aktier för totalt 21 200,0 TSEK före relaterade transaktionskostnader. För mer information, se Händelser efter periodens utgång nedan.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Hilbert Group AB (publ) har genomfört en riktad emission om 21,2 MSEK

Hilbert Group AB har genomfört en riktad emission av 5 300 000 B-aktier till en teckningskurs om 4,00 SEK per aktie. Teckningskursen motsvarar en rabatt om cirka 3,6 procent av stängningskursen på Nasdaq First North den 1 mars och en rabatt om cirka 11,7 procent av det volymviktade genomsnittspriset för bolagets B-aktier på Nasdaq First North Growth Market under perioden 19 februari till 1 mars 2024. Emissionen tecknades av en grupp investerare i Norge och Sverige med teckningar mellan 0,2 MSEK och 5 MSEK.

Den riktade emissionen innebär en ökning av antalet aktier i bolaget med 5 300 000 B-aktier till totalt 60 895 995 aktier fördelade på 8 500 000 A-aktier och 52 395 995 B-aktier. Den riktade emissionen medför en utspädningseffekt om cirka 8,70 % av aktiekapitalet och 3,86 % av rösterna i bolaget, beräknad som antalet nyemitterade aktier dividerat med det totala antalet aktier efter den riktade emissionen.

Goldman Sachs-veteranen Barnali Biswal börjar på Hilbert Capital, dotterbolaget inom kapitalförvaltning till Hilbert Group AB, som dess investeringschef ("CIO")

Den 8 februari 2024 meddelade Hilbert rekryteringen av Barnali Biswal som CIO för Hilbert Capital. Barnali var på Goldman Sachs i London i 14 år som VD för dess europeiska handel med högavkastande krediter, som inkluderade förvaltning av en portfölj på över 1 miljard USD. De senaste tre åren var Barnali CIO på Atitlan, den kvantitativa, multistrategiska krypto hedgefonden baserad i London. Hilberts investeringsteam har haft ett nära samarbete med Barnali under 2 år om strategiutveckling och hon har varit investerare i ett flertal av Hilberts produkter under den perioden. På Hilbert kommer Barnali att ansvara för investeringsförvaltning och utveckling av kvantitativa handelsstrategier. Hennes utnämning möjliggör för Hilberts kvantitativa forskningsteam under ledning Magnus Holm att fokusera 100 procent av sin tid på att förbättra handelsstrategier och hitta nya alfa att utforska. Hilberts investeringsteam består av sju seniora investeringsrådgivare, varav fyra har kvantitativ doktorsgrad.

Coinbase SMA öppnar sin första aktivt förvaltade strategi för investerare: Hilbert Bitcoin Momentum

Den 1 januari 2024 aktiverades Hilbert Bitcoin Momentum Strategy på Coinbase SMA med Hilberts tillämpade kvantitativa forskning och alfa-generering.

Strategin är utformad för att systematiskt ta tillvara uppgångar i Bitcoin och minska nedgångar. Den lanserades med Hilberts eget portföljkapital efter en period av forskning, utveckling och tester. Under den treåriga testperioden presterade strategin 750 procent bättre än Bitcoin.

Strategin har utvecklats tillsammans med Hilberts seniora kvantitativa strateg, Thierry Pudet . Pudet var tidigare Chief Risk Officer på Citadel Europe och hade seniora kvantitativa roller på Goldman Sachs och Salomon Brothers. Han har en doktorsgrad i datavetenskap.

Hilbert är inne på sitt sjunde år av tillämpad kvantitativ forskning och handel med fokus på att utveckla och genomföra investeringsstrategier som är enhetliga, repeterbara och anpassningsbara till olika marknader och handelsinstrument.

Byte av Certified Adviser

Den 29 december 2023 meddelade Hilbert Group AB bytet av Certified Adviser, och informerade att bolaget tecknat avtal med Redeye AB om tjänster som Certified Adviser, med verkan från den 1 januari 2024.

Hilberts B-aktier vinnare på Nasdaq First North 2023

Hilberts B-aktier steg med 288 procent och B-aktierna var de aktier som ökade mest i värde på börsen under 2023.

FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV FRITT EGET KAPITAL

Fritt eget kapital i moderbolaget som står till årsstämman förfogande, i SEK:

Överkursfond	109 250 140
Balanserade vinstmedel	-20 177 745
Årets resultat	-18 548 956
Summa	70 523 439

Styrelsen föreslår att medlen disponeras så att i ny räkning överförs: 70 523 439 SEK.

AKTIEÄGARE 2023-12-31

Ägare	HILB A	HILB B	Kapital	Röster	Verifierad
Magnus Holm & bolag	1 684 300	8 125 220	17,64%	20,13%	31/12/2022
Niclas Sandström & bolag*	1 180 250	6 941 957	14,61%	15,11%	01/12/2023
Frode Foss Skiftesvik & bolag	3 264 800	1 757 299	9,03%	27,74%	31/12/2022
Derivat Invest AS	850 000	2 256 259	5,59%	8,67%	31/12/2022
Red Acre Holdings Ltd.	-	2 022 000	3,64%	1,63%	31/12/2022
Erik Nerpin	-	1 700 000	3,06%	1,37%	27/10/2021
Hans-Peter Bermin	419 050	1 421 681	3,31%	4,52%	27/12/2023
Oleg Sutjagin	-	981 360	1,77%	0,79%	27/12/2023
Thierry Pudet	207 400	550 522	1,36%	2,12%	31/12/2022
Guttis As	-	812 595	1,46%	0,66%	27/12/2023
Others	894 200	20 527 102	38,53%	17,27%	27/12/2023
Total	8 500 000	47 095 995	100%	100%	

Källa: Monitor Sweden justerat för *

Ledning



Niclas Sandström

Verkställande direktör och medgrundare, Hilbert Group

Niclas har 19 års erfarenhet av hedgefonder och investmentbanker. Innan han var med och grundade Hilbert innehade han ledande befattningar inom riskhantering och kvantitativ analys. Niclas har handlat på kryptovalutamarknaderna i mer än sex år. Bland tidigare arbetsgivare finns Finisterre Capital, Barclays Capital och Credit Suisse First Boston. Niclas har en doktorsexamen i teoretisk fysik från Chalmers tekniska högskola.



Magnus Holm

CIO och medgrundare, Hilbert Group

Magnus har över 20 års erfarenhet av att utveckla handelsstrategier samt statistik- och riskmodeller för vadslagningssystem. Magnus har handlat med kryptovalutor de senaste sju åren och leder det algoritmbaserade handelsprogrammet på Hilbert. Han är medförfattare till flera forskningsrapporter i samarbete med Hans-Peter Bermin, som beskriver de grundläggande mekanismerna bakom de handelsstrategier som företaget tillämpar. Magnus har en doktorsexamen i teoretisk fysik från Chalmers tekniska högskola.



Richard Murray

Verkställande direktör, Hilbert Capital (Kapitalförvaltning)

Richard har 20 års erfarenhet av att utveckla affärs- och investeringslösningar för några av världens ledande hedgefonder, däribland Cevian Capital och Brevan Howard. Richard har tidigare haft ett nära samarbete med Hilberts medgrundare Niclas Sandström på Finisterre Capital, där han var affärsutvecklingschef. Richard har en kandidatexamen i engelsk litteratur och språk från Oxfords universitet.



Sylvana Sciberras

Chief Financial Officer, Hilbert Group

Sylvana har 20 års erfarenhet av hedgefonder och finansiella tjänster. Hon har tidigare haft befattningar som finanschef, affärschef och chef för regelfterlevnad för Finisterre Group. Sylvana är auktoriserad revisor och har arbetat mer än tio år på Deloitte i ledande befattningar, bland annat som ansvarig för revisionsavdelningen. Sylvana har en kandidatexamen i redovisning (Hons) och en kandidatexamen i handel från Maltas universitet.



Hans-Peter Bermin
Chief Risk Officer,
Hilbert Group

Hans-Peter har 20 års erfarenhet av investmentbanker och hedgefonder. Innan han kom till Hilbert innehade han ledande befattningar på JPMorgan, Morgan Stanley och Capula, och ledde riskhanterings- och produktutvecklingsteam inom produkter med fast avkastning och riskkapital. Hans-Peter har varit aktiv på kryptovalutamarknaderna de senaste fyra åren. Hans-Peter har en doktorexamen i finansiell matematik från Lunds universitet och har nyligen skrivit flera forskningsrapporter i samarbete med Magnus Holm.



Mark Adams
Chief Legal and Compliance Officer, Hilbert Group

Mark har över 15 års juridisk erfarenhet och har varit advokat, direktör, juridiskt ombud och bolagsjurist på olika marknadsledande företag. Exempel på tidigare befattningar: Chefsjurist på William Hill International i drygt tre år samt bolagsjurist och chef för regelefterlevnad på The Multi Group Ltd där han ansvarade för alla rättsliga, regulatoriska, dataskyddrelaterade och bolagsrättsliga frågor för koncernens B2B- och B2C-verksamheter. Mark har en masterexamen i juridik, CIPP/E samt flera olika utbildningar inom regelefterlevnad.



Gijs Burgers
Chief Operating Officer,
Hilbert Group

Gijs Burgers har över tio års erfarenhet av styrelsearbete inom finanssektorn. Han har varit involverad i kryptovalutor sedan början av 2013 och har arbetat kontinuerligt i över tio år med blockkedjetechnik. Innan Gijs kom till Hilbert var han senior konsult och chef på strategikonsultbolaget Innopay, bolagsstrateg på APG och medgrundare till flera bolag inom fintech-området, varav det mest framstående är EQT-stödda "Onramper". Gijs har två masterexamina från Erasmus-universitetet i Rotterdam och Tilburg-universitetet.

Ny utnämning under 2024



Barnali Biswal
Chief Investment Officer,
Hilbert Capital

Barnali har över 20 års erfarenhet av att framgångsrikt handla med riskbalanserade ansenliga portföljer för institutionella investerare runt om i världen.

Barnali arbetade tidigare som verkställande direktör på Goldman Sachs med bolagets verksamhet för handel med högavkastande krediter (portföljen +1Mrd USD).

De tre senaste åren har hon arbetat som Chief Investment Officer för den kvantitativa, multistrategiska kryptohedgefonden Atilan i London.

Koncernens rapport över totalresultat

TSEK	Not	2023	2022
Intäkter	4	24 106,4	26 949,7
Kostnad för sålda kryptovalutor		-17 910,7	-19 567,3
Övriga externa kostnader		-22 329,0	-17 112,1
Personalkostnader	5	-14 823,0	-19 127,6
Av- och nedskrivningar samt verkligt värdejusteringar	10, 11, 12	-13 769,1	-14 671,7
Övriga rörelseintäkter och kostnader	6	1 762,2	-6 652,1
Rörelseresultat		-42 963,1	-50 181,1
Finansiella intäkter		495,8	11 132,8
Finansiella kostnader		-6 440,2	-126,7
Finansnetto	7	-5 944,4	11 006,1
Resultat före skatt		-48 907,4	-39 175,0
Skattekostnad	8	37,0	-89,2
Årets resultat		-48 870,4	-39 264,1
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-43 328,7	-34 084,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-5 541,8	-5 180,0
		-48 870,4	-39 264,1
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet (efter skatt):			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		2 545,1	2 227,4
Övrigt totalresultat netto som kan komma att omklassificeras till resultatet		2 545,1	2 227,4
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt):			
Nettovinst/förlust på egetkapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		-10 897,2	1 922,7
Övrigt totalresultat netto som inte kommer att omklassificeras till resultatet		-10 897,2	1 922,7
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-8 352,1	4 150,1
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		-57 222,6	-35 113,9
Totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-51 308,5	-32 849,6
Innehav utan bestämmande inflytande		-5 914,1	-2 264,3
		-57 222,6	-35 113,9
Resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK 9			
Resultat per aktie före utspädning		-0,83	-0,70
Resultat per aktie efter utspädning		-0,83	-0,70
Antal aktier vid årets slut		55 595 995	48 800 000
Vägt antal aktier före och efter utspädning		52 218 802	48 800 000

Koncernens balansräkning

TSEK	Not	31 December 2023	31 December 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Inventarier	10	1 721,3	1 702,0
Nyttjanderättstillgångar	11	5 685,3	6 983,6
Immateriella anläggningstillgångar	12	35 754,9	46 872,3
Finansiella tillgångar	13	4 250,4	15 343,4
Summa anläggningstillgångar		47 411,9	70 901,3
Omsättningstillgångar			
Lager med kryptovalutor	15	5 221,9	8 207,7
Övriga fordringar	13	1 245,1	721,2
Fordringar på närstående	13	1 401,4	2 422,2
Fordringar på aktieägare	13	—	1,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	1 321,1	1 807,9
Likvida medel	17	10 979,5	388,2
Summa omsättningstillgångar		20 168,9	13 548,3
SUMMA TILLGÅNGAR		67 580,8	84 449,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	19	2 779,8	2 440,0
Övrigt inbetalt kapital		107 186,0	86 110,0
Övriga reserver		-6 728,0	1 251,8
Balanserade vinstmedel		-81 548,7	-38 220,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		21 689,2	51 581,8
Innehav utan bestämmande inflytande		11 783,5	17 697,6
Summa eget kapital		33 472,7	69 279,5
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	11	5 422,3	6 221,5
Summa långfristiga skulder		5 422,3	6 221,5
Kortfristiga skulder			
Konvertibel obligation	13, 22	23 539,9	—
Leasingskulder	11	701,7	1 184,6
Leverantörsskulder	13	1 451,8	3 039,4
Skulder till aktieägare	13	—	26,4
Övriga skulder	13	333,4	198,3
Aktuella skatteskulder		—	124,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	2 659,1	4 375,8
Summa kortfristiga skulder		28 686,0	8 948,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		67 580,8	84 449,6

Koncernens rapport över förändring av eget kapital

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt inbetalt kapital	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel				
Utgående balans 31 december 2021	2 440,0	86 110,0	17,4	-4 135,8	84 431,5	19 961,9	104 393,4	
Årets resultat	—	—	—	-34 084,2	-34 084,2	-5 180,0	-39 264,2	
Övrigt totalresultat	—	—	1 234,5	—	1 234,5	2 915,7	4 150,2	
Årets totalresultat	—	—	1 234,5	-34 084,2	-32 849,7	-2 264,3	-35 114,0	
Utgående balans 31 december 2022	2 440,0	86 110,0	1 251,8	-38 220,0	51 581,8	17 697,6	69 279,5	
Årets resultat	—	—	—	-43 328,7	-43 328,7	-5 541,8	-48 870,4	
Övrigt totalresultat	—	—	-7 979,8	—	-7 979,8	-372,4	-8 352,1	
Övrigt totalresultat för året	—	—	-7 979,8	-43 328,7	-51 308,5	-5 914,1	-57 222,6	
Nyemission av aktier	339,8	20 860,2	—	—	21 200,0	—	21 200,0	
Transaktionskostnader för aktieemission	—	-620,1	—	—	-620,1	—	-620,1	
Värde på konverteringsrätter	—	259,7	—	—	259,7	—	259,7	
Aktieoptioner IFRS 2	—	576,2	—	—	576,2	—	576,2	
Utgående balans 31 december 2023	2 779,8	107 186,0	-6 728,0	-81 548,7	21 689,2	11 783,5	33 472,7	

Den konverteringsrätt som avser en konvertibel obligation som avtalades i april 2023 redovisas som övrigt tillskjutet kapital. Se not 19 och not 22 för ytterligare information.

Verkligt värde per tilldelningsdagen den 1 juli 2023 av aktieoptioner avseende incitamentsprogrammet ESOP 2023 redovisas som övrigt tillskjutet kapital. Se not 5 för ytterligare information.

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Not	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		-48 907,4	-39 175,0
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster:			
Avskrivning av inventarier och nyttjanderättstillgångar		1 559,5	694,9
Av- och nedskrivningar samt verkligt värde-justeringar av immateriella anläggningstillgångar		12 216,5	13 973,7
Inkomst från kryptovaluta redovisad som immateriell tillgång		6 931,8	12 221,5
Förvärv av kryptovaluta redovisad som immateriell tillgång		-6 716,1	-8 707,4
Verkligt värdejusteringar – kryptohandelsportfölj		-1 507,1	15 382,2
Övriga icke kontanta förändringar – kryptohandelsportfölj		—	-7 654,3
Förändring av upplupen ränta		1 648,4	—
Orealiserade valutakursdifferenser		3 880,7	-11 133,0
Övriga poster		835,9	—
Betalda skatter		-87,1	—
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-30 145,0	-24 397,3
Förändring av rörelsekapital			
Varulager		4 334,0	—
Fordringar		-3 057,5	-856,0
Skulder		204,5	2 916,0
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital		1 481,0	2 060,0
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		-28 664,0	-22 337,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Inköp av inventarier		-554,0	-1 641,8
Aktiverade utvecklingsutgifter och övriga poster		-2 279,1	-4 421,8
Inköp av immateriella tillgångar - kryptovalutor		-281,9	—
Förvärv av finansiella instrument		—	-7 271,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 115,0	-13 334,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Likvid från aktieemissioner		21 200,0	—
Amortering av leasingskulder		-1 424,6	-111,0
Likvid från konvertibelt lån		22 632,7	—
Kassaflöde från/ använt i finansieringsverksamheten		42 408,2	-111,0
Årets kassaflöde		10 629,2	-35 782,9
Valutakursomräkning, likvida medel		-37,9	470,3
Likvida medel vid årets början		388,2	35 700,8
Likvida medel vid årets slut		10 979,5	388,2

Noter till koncernens redovisning

NOT 1

SAMMANFATTNING AV VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

I. Redovisningsprinciper

Denna not beskriver den grund för upprättande som har tillämpats i samband med upprättandet av koncernens finansiella rapporter, samt redovisningsprinciperna för specifika områden som har tillämpats av koncernen för vilken Hilbert Group AB (publ) är moderbolag samt för moderbolaget.

Hilbert Group AB har sitt säte i Stockholm. Termerna ”Hilbert Group”, ”koncernen” eller ”bolaget” avser, beroende på sammanhanget, Hilbert Group AB (publ) (organisationsnummer 559105-2948) eller den koncern där Hilbert Group AB (publ) är moderbolag tillsammans med dess dotterbolag. De belopp som anges i tabeller och rapporter kanske inte alltid överensstämmer med de beräknade totalbeloppen i tillhörande poster på grund av avrundningsdifferenser. Målet är att varje post ska överensstämma med källan och därför kan det uppstå avrundningsdifferenser som påverkar totalbeloppet när de redovisade posterna adderas.

II. Grund för upprättandet

Koncernens finansiella rapporter har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Koncernens finansiella rapporter har upprättats enligt anskaffningsvärdesmetoden, med undantag för finansiella instrument och kryptovalutor som redovisas som anläggningstillgångar värderade till verkligt värde, samt innehavet av kryptovalutor värderade till verkligt värde. Viss ytterligare information redovisas baserat på kraven i standarden ”RFR 1” utgiven av Rådet för finansiell rapportering samt årsredovisningslagen. I enlighet med kraven i IAS 1 tillämpar enheterna inom Hilbert Group enhetliga redovisningsregler, oavsett nationell lagstiftning. Redovisningsprinciperna som anges nedan har tillämpats för hela räkenskapsåret 2023, med undantag för de nya redovisningsstandarderna där tillämpningen följer reglerna i respektive standard. För information om nya standarder, se avsnittet om nya eller ändrade standarder nedan. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges i avsnittet med rubriken ”Moderbolagets redovisningsprinciper”.

Koncernen har upprättat de finansiella rapporterna utifrån antagandet om fortsatt drift).

III. Standarder, tolkningar och ändringar av publicerade standarder som börjar tillämpas under 2023

Under räkenskapsåret 2023 antog koncernen nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som är obligatoriska för koncernen. Tillämpningen av dessa ändringar av kraven i IFRS så som de antagits av EU ledde inte till några väsentliga för-

ändringar av koncernens redovisningsprinciper på ett sätt som påverkar dess finansiella resultat och ställning.

IV. Standarder, tolkningar och ändringar av publicerade standarder som ännu inte har trätt i kraft

Vissa nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder har publicerats per datumet för dessa finansiella rapporter men är inte obligatoriska för koncernens innevarande räkenskapsår som slutade den 31 december 2023. Koncernen har inte tillämpat dessa ändringar av kraven i IFRS så som de antagits av EU och bolagets styrelse är av uppfattningen att det inte finns några krav som kommer att ha en möjlig betydande påverkan på koncernens finansiella rapporter.

V. Konsolidering

Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då koncernen får ett bestämmande inflytande till det datum då detta upphör. Bestämmande inflytande uppnås när koncernen är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang i investeringsobjektet och kan påverka avkastningen med hjälp av sitt bestämmande inflytande över investeringsobjektet. Mer specifikt har koncernen ett bestämmande inflytande över ett investeringsobjekt när, och endast när, koncernen har:

- inflytande över investeringsobjektet (dvs. befintliga rättigheter som ger bolaget möjlighet att styra de relevanta aktiviteterna hos investeringsobjektet);
- exponering för, eller rättigheter till, rörlig avkastning från engagemanget i investeringsobjektet, samt
- kan använda sitt inflytande över investeringsobjektet för att påverka sin avkastning.

I allmänhet förutsätter det att en majoritet av rösterna ger ett bestämmande inflytande. För att stödja denna förutsättning och när koncernen har mindre än en majoritet av röster eller liknande rättigheter i ett investeringsobjekt beaktar koncernen alla relevanta fakta och omständigheter vid bedömningen av huruvida koncernen har bestämmande inflytande över ett investeringsobjekt, inklusive:

- avtalsbaserade överenskommelser med andra röstberättigade i investeringsobjektet;
- rättigheter som tillkommer genom övriga avtalsbaserade överenskommelser;
- koncernens röster och potentiella röster.

Bolaget gör en ny bedömning av det bestämmande inflytandet över investeringsobjektet om fakta och omständigheter tyder på ändringar i en eller flera av komponenterna som påverkar inflytandet. Ett dotterbolag tas in i koncernredovisningen när bolaget får bestämmande inflytande över det och det tas inte längre in när det bestämmande inflytandet upphör.

Resultat och samtliga komponenter i övrigt totalresultat är hänförliga till aktieägarna i koncernens moderbolag och till innehaven utan bestämmande inflytande även om detta leder till ett negativt värde för innehav utan bestämmande inflytande.

När ett dotterbolag tas in i koncernredovisningen elimineras koncerninterna transaktioner, balansposter och realiserade vinster från transaktioner mellan koncernbolag. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

En förändring i ägarintresset i ett dotterbolag, utan att det bestämmande inflytandet går förlorat, redovisas som en egetkapitaltransaktion.

Om koncernen förlorar det bestämmande inflytandet över ett dotterbolag bortbokas hänförliga tillgångar, skulder, innehav utan bestämmande inflytande samt andra komponenter i eget kapital, medan en eventuell vinst eller förlust som blir resultatet redovisas i resultaträkningen. Alla innehav som koncernen behåller redovisas till verkligt värde.

VI. Segmentsrapportering

Högste verkställande beslutsfattare (CODM) för Hilbert Group är koncernledningen, eftersom det är ledningsteamet som utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. Ledningen grundar sina beslut på koncernen som helhet vid fördelningen av resurser och bedömning av resultaten. Intern redovisning baseras också på koncernens resultat som helhet. Mot bakgrund av ovanstående är bedömningen att Hilbert Group har ett rörelsesegment, vilket utgör koncernens verksamhet som helhet.

För information om intäkter per geografiskt område, se not 4. Förutom fonder som förvaltas av Hilbert Group; Hilbert Digital Asset Fund (HDAF) och Hilbert VI Fund (HVI), från vilka fondförvaltningsarvoden erhålls, finns det inga större kunder, var för sig eller som grupp. Egenhandel med kryptovalutor genomförs på kryptobörser där köparen inte är känd för säljaren.

VII. Rörelseförvärv och goodwill

Förvärvsmetoden används för redovisning av alla företagsförvärv och samgåenden, oberoende av om egetkapitalinstrument eller andra tillgångar förvärvats. Den överförda ersättningen i samband med förvärvet av ett dotterbolag utgörs av:

- det verkliga värdet av de förvärvade tillgångarna,
- skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare,
- egetkapitalandelar som har emitterats av koncernen,
- verkligt värde för tillgångar eller skulder som är en följd av ett avtal om villkorad köpeskillning,
- värde för tidigare egetkapitalandel i det förvärvade bolaget.

Det fastställs att ett företag har förvärvats när den förvärvade uppsättningen aktiviteter och tillgångar innefattar input och en väsentlig process som tillsammans bidrar väsentligt till förmågan att skapa resultat (output).

Den förvärvade processen anses vara väsentlig om den är avgörande för förmågan att fortsätta skapa resultat (output), och den input som krävs innefattar en organiserad arbetsstyrka med nödvändig kompetens, kunskap eller erfarenhet för att utföra den processen, eller den väsentligt bidrar till förmågan att fortsätta producera resultat.

Ett förvärv som inte uppfyller kriterierna identifieras som ett förvärv av en grupp tillgångar som inte utgör en rörelse.

Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och övertagna eventualförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Koncernen redovisar innehav utan bestämmande inflytande i den förvärvade rörelsen från fall till fall, antingen till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av de redovisade beloppen för den förvärvade rörelsens identifierbara nettotillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Det belopp med vilket:

- den överförda köpeskillningen,
- summan av samtliga minoritetsintressen i den förvärvade rörelsen och

■ verkligt värde per förvärvsdagen för alla tidigare egetkapitalintressen i det förvärvade bolaget överstiger det verkliga värdet av de förvärvade identifierbara nettotillgångarna redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för de förvärvade nettotillgångarna, i händelse av ett förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Om betalningen av någon del av den kontanta köpeskillingen senareläggs diskonteras de belopp som ska betalas i framtiden till nuvärdet per transaktionsdatumet. Den använda diskonteringsräntan är koncernens marginella upplåningsränta, som är den ränta till vilken ett liknande lån skulle kunna erhållas från en oberoende långivare på jämförbara villkor.

Villkorade köpeskillningar som klassificeras som finansiella skulder omvärderas senare till verkligt värde och förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen.

Om ett rörelseförvärv genomförs i flera steg omvärderas de egetkapitalinstrument som företaget på förvärvsdagen sedan tidigare innehar till verkligt värde per denna dag. Vinster eller förluster till följd av sådana omvärderingar redovisas i resultaträkningen.

VIII. Tillgångsförvärv

Ett tillgångsförvärv är ett förvärv av en grupp tillgångar som inte utgör en rörelse. För sådana förvärv, som utgör nettotillgångar utan betydande processer, allokeras köpeskillingen till de identifierade tillgångarna och skulderna baserat på sina relativa verkliga värden per förvärvsdagen. Transaktionskostnader läggs till köpeskillingen för de förvärvade nettotillgångarna när tillgångarna förvärvas.

För sådana tillgångsförvärv värderas innehav utan bestämmande inflytande enligt samma principer som för rörelseförvärv, med undantag för inkludering av goodwill.

IX. Omräkning av utländsk valuta

I koncernredovisningen används svenska kronor (kr) som också är moderbolagets funktionella valuta. Koncernen fastställer den funktionella valutan för varje enhet, och poster inkluderade i de finansiella rapporterna värderas av koncernen till verkligt värde i denna funktionella valuta. Koncernen använder direkt metod för konsolidering och avyttring av utlandsverksamheter, så att vinsten eller förlusten avspeglar det belopp som uppkommer från användningen av denna metod.

(a) Transaktioner och balanser

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på respektive transaktionsdag. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rapporten över totalresultat.

(b) Koncernbolag

Vid konsolidering omräknas tillgångar och skulder i utlandsverksamheter till svenska kronor till den valutakurs som gäller per balansdagen och deras resultaträkningar omräknas till de valutakurser som gäller per respektive transaktionsdag. De valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning för konsolidering redovisas i övrigt totalresultat. Vid avyttring av en utlandsverksamhet omklassificeras komponenten i övrigt totalresultat avseende den berörda utlandsverksamheten till resultaträkningen.

Eventuell goodwill som uppkommer vid förvärv och eventuella verkligt värde-justeringar av redovisade värden för tillgångar och skulder som uppkommer vid förvärvet behandlas som tillgångar och skulder inom utlandsverksamheten och omräknas till balansdagens avistakurs.

Valutakurser tillämpade vid omräkning

SEK	2023		2022	
	Vid årets utgång	Genomsnittlig	Vid årets utgång	Genomsnittlig
USD	10,0416	10,6128	10,4371	10,1245

X. Klassificering av tillgångar och skulder som kortfristiga kontra långfristiga

Koncernen redovisar tillgångar och skulder i rapporten över finansiell ställning baserat på en klassificering som kortfristiga/långfristiga.

En tillgång är en omsättningstillgång (kortfristig) när den:

- förväntas realiseras eller är avsedd att säljas eller konsumeras under den normala verksamhetscykeln
- främst innehas för handel
- förväntas realiseras inom tolv månader efter redovisningsperioden

Eller

- utgörs av likvida medel såvida de inte är begränsade från att växlas eller användas för att reglera en skuld under minst tolv månader efter rapportperioden

Alla övriga tillgångar klassificeras som anläggningstillgångar (långfristiga).

En skuld är kortfristig när den:

- förväntas regleras under den normala verksamhetscykeln
- främst innehas för handel
- förfaller till betalning inom tolv månader efter redovisningsperioden

Eller

- det inte finns en ovillkorlig rätt att skjuta upp regleringen av skulden minst tolv månader efter rapportperioden

Koncernen klassificerar alla övriga skulder som långfristiga.

XI. Värdering till verkligt värde

Koncernen värderar finansiella instrument så som egetkapitalinvesteringar till verkligt värde per varje balansdag. Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

Alla tillgångar och skulder för vilka verkligt värde värderas eller redovisas i de finansiella rapporterna kategoriseras inom verkligt värde-hierarkin, beskriven nedan, baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentlig för värderingen till verkligt värde i sin helhet:

Nivå 1: Verkligt värde för finansiella instrument som handlas på aktiva marknader (som publikt handlade aktier) baseras på noterade marknadspriser vid rapportperiodens slut.

Nivå 2: Verkligt värde för finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (t.ex. finansiella instrument som handlas OTC) fastställs med hjälp av värderingstekniker som

maximerar användningen av observerbara marknadsdata och förlitar sig i minsta mån på företagsspecifika uppskattningar. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värde-värderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2.

Nivå 3: I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrument i nivå 3. Det är fallet för onoterade aktier.

XII. Intäkter från avtal med kunder

Intäkter från förvaltningsavgifter och prestationsbaserade avgifter redovisas under den redovisningsperiod då tjänsterna utförs, med hänvisning till slutförandet av den specifika transaktion som bedöms på basis av den faktiska tjänsten som har tillhandahållits som en andel av de tjänster som ska utföras.

För annonsavtal till fast pris redovisas intäkten baserat på hur stor andel av den totala överenskomna tjänsten som levererats under räkenskapsåret då kunden erhåller och utnyttjar tjänsterna vid samma tidpunkt. En outputmetod, baserad på den tid av avtalet som har gått, används för att värdera de överförda tjänsterna.

XII. Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom då skatten är hänförlig till poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjutna skatteskulder redovisas emellertid inte om de uppkommer från den första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas inte heller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller i allt väsentligt beslutats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas enbart i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänförs till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

XIII. Utdelning

Bolaget redovisar en skuld för att betala utdelning när utdelningen är godkänd och bolaget inte längre kan fatta disponera över belopp. Enligt svensk bolagsrätt är en utdelning godkänd när den har beslutats av en bolagsstämma. Ett motsvarande belopp redovisas direkt mot eget kapital.

XIV. Inventarier

Inventarier redovisas vid första tillfället till anskaffningsvärde. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

Redovisat värde för den ersatta delen bortbokas. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningar av tillgångar beräknas linjärt för att fördela anskaffningsvärde eller omvärderade belopp till restvärde över den beräknade nyttjandeperioden eller enligt följande:

■ Datorer	5 år
■ Möbler och inventarier	5 år
■ Förbättringar utförda på hyrd egendom	7 år

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

XV. Leasingavtal

När koncernen ingår ett avtal görs en bedömning om avtalet är ett leasingavtal eller innehåller en leasingdel. Det vill säga om avtalet ger rätten att kontrollera användningen av en identifierad tillgång för en tidsperiod mot ersättning. Koncernen redovisar leasingkulder för att göra leasingbetalningar och nyttjanderättstillgångar som representerar rätten att använda de underliggande tillgångarna. Koncernen är den enda part i de avtal där koncernen är leasegivare.

i) nyttjanderättstillgångar

Nyttjanderättstillgångar redovisas per datumet för att leasingavtalet börjar gälla (dvs. det datum när den underliggande tillgången är tillgänglig för användning). Perioder som omfattas av en förlängningsoption linjärt över det kortare av leasingperioden och tillgångarnas uppskattade nyttjandeperioder, enligt följande:

■ Kontor	7 år
----------	------

Nyttjanderättstillgångarna är även föremål för nedskrivningsprövningar.

ii) leasingkulder

Per den dag när leasingavtalet börjar gälla redovisas leasingkulder värderade till nuvärdet av leasingbetalningen som ska göras över leasingperioden. Vid beräkning av nuvärdet av leasingbetalningar använder koncernen sin marginella låneränta per ikraftträdandedatumet, eftersom den marginella låneräntan i leasingavtalet inte enkelt kan fastställas. Efter ikraftträdandedatumet ökas leasingkulden för att avspegla upplupen ränta och minskas med de leasingbetalningar som görs. Dessutom omvärderas det redovisade värdet av leasingkulden om det sker en modifiering, en ändring av leasingvillkoren (t.ex. förändringar av framtida betalningar som är resultatet av en förändring av ett in-

dex eller en ränta som används för att fastställa sådana leasingbetalningar) eller en förändring av bedömningen av en option att köpa den underliggande tillgången.

Den marginella låneräntan som tillämpas för att värdera leasingkulden är 3,67 procent för de kontorslokaler för vilka ikraftträdandedatumet har varit under 2022.

Rörliga leasingavgifter som inte ingår i värderingen av leasingkulden redovisas i resultaträkningen i den period då händelsen eller villkoret som utlöser betalning inträffar.

XVI. Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar som förvärvas separat värderas vid det första redovisningstillfället till anskaffningsvärde. Anskaffningsvärdet för immateriella tillgångar som förvärvats i ett rörelseförvärv eller som en grupp tillgångar är deras verkliga värde per förvärvsdagen. Efter det första redovisningstillfället redovisas immateriella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar samt nedskrivningar. Internt upparbetade immateriella tillgångar, exklusive aktiverade utvecklingskostnader, aktiveras inte och hänförliga kostnader avspeglas i resultaträkningen under de perioder, alternativt den period, då kostnaden uppkommer.

Nyttjandeperioder för immateriella anläggningstillgångar bedöms antingen som begränsade eller obegränsade.

Immateriella anläggningstillgångar med obegränsade nyttjandeperioder, som varumärken och kryptovalutor, skrivs inte av, utan nedskrivningsprövas årligen, antingen på individuell nivå eller på nivån för kassagenererande enheter. Bedömningen av obegränsade nyttjandeperioder granskas årligen för att fastställa om antagandet om en obegränsad nyttjandeperiod fortfarande har stöd. Om inte görs förändringen från obegränsad till begränsad framåtriktat.

En förvärvad tillgång aktiveras baserat på de kostnader som koncernen har för att förvärva tillgången och ta den i drift. Dessa kostnader skrivs av linjärt över tillgångarnas uppskattade nyttjandeperiod.

Avskrivningar beräknas linjärt för att fördela anskaffningsvärde eller omvärderade belopp till restvärde över den beräknade nyttjandeperioden enligt följande:

■ Teknik förvärvad som en tillgång	5 år
■ Utveckling av webbplatser	3–5 år
■ Mjukvarulicenser	3 år

Kostnader förknippade med underhåll av immateriella anläggningstillgångar kostnadsförs när de uppstår.

Utgifter för forskning och utveckling

Forskningskostnader redovisas vartefter de uppstår. Utvecklingsutgifter i ett enskilt projekt redovisas som en immateriell tillgång när koncernen kan visa:

- att det är tekniskt möjligt att färdigställa tillgången så att den kan användas
- att dess avsikt är att färdigställa och den har förmågan och avsikten att använda tillgången
- hur tillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar
- tillgången på resurser för att färdigställa tillgången
- förmågan att på ett tillförlitligt sätt beräkna kostnaderna under tillgångens utveckling.

Efter det första redovisningstillfället av utvecklingsutgiften som en tillgång, redovisas tillgången till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar samt nedskrivning-

ar. Avskrivningen av tillgången inleds från och med det datum då utvecklingen är klar och tillgången är tillgänglig för användning. Den skrivs av under perioden för förväntade framtida förmåner. Under utvecklingsperioden nedskrivningsprövas tillgången årligen.

XVII. Kryptovalutor

Kryptovalutor som inte ingår i Hilbert Groups portfölj för egenhandel redovisas som immateriella tillgångar med en obegränsad nyttjandeperiod och skrivs därmed inte av. Kryptovalutor i portföljen för egenhandel värderas inledningsvis till anskaffningsvärde och därefter till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader baserat på noterade marknadspriser och klassificeras som varulager.

Från och med april 2022 började Hilbert Group handla med kryptovalutor för egen räkning (egenhandel) med en blandning av algoritmisk/teknisk och diskretionär/fundamental handel.

Kryptovalutor som tidigare redovisats som immateriella tillgångar har överförts till en handelsportfölj.

Hilbert Groups bedömning är att etableringen av en redovisningsprincip för varulager av kryptovalutor inte utgör en förändring av en redovisningsprincip, utan tillämpning av en ny redovisningsprincip för transaktioner som inte inträffade före april 2022, eller som var oväsentliga före den tidpunkten.

Innehav av kryptovalutor redovisas till verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader. Förändringar i verkligt värde redovisas som övriga rörelseintäkter och kostnader i rapporten över totalresultat.

XVIII. Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som är föremål för avskrivning prövas för nedskrivning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde med avdrag för försäljningskostnader och dess nyttjandevärde.

XIX. Finansiella instrument

Ett finansiellt instrument är ett avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i en enhet och en finansiell skuld eller ett egetkapitalinstrument i en annan enhet.

Finansiella anläggningstillgångar klassificeras i följande värderingskategorier:

- värderade till verkligt värde (antingen via övrigt totalresultat eller resultaträkningen), och
- värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Klassificeringen beror på enhetens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för kassaflöden.

För tillgångar som värderas till verkligt värde redovisas vinst respektive förlust antingen i resultaträkningen eller i övrigt totalresultat.

Egetkapitalinstrument

Koncernens egetkapitalinstrument innehas inte för handel. Vid det första redovisningstillfället värderas egetkapitalinstrument till verkligt värde och därefter till verkligt värde genom övrigt totalresultat. Endast utdelningsintäkter redovisas i resultaträkningen, medan alla andra vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat utan om-

klassificering till resultatet vid borttagande från balansräkningen. Transaktionskostnader kostnadsförs i resultaträkningen.

Fordringar

Fordringar är belopp att erhålla från kunder för tjänster utförda inom den löpande verksamheten. Fordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter värderade till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med förväntade kreditförluster.

Koncernen tillämpar den förenklade metoden i IFRS 9 för beräkning av förväntade kreditförluster där livstiden för förväntade kreditförluster används för alla kundfordringar. För att mäta de förväntade kreditförlusterna grupperas fordringar baserat på delade kreditriskegenskaper och förfallna dagar. De förväntade kreditförlusterna baseras på betalningshistoriken för försäljningen koncernens motsvarande historiska kreditförluster

De historiska förlustnivåerna justeras sedan för att ta hänsyn till nuvarande och framåtblickande information om makroekonomiska faktorer som kan påverka kundernas möjlighet att betala fordran.

Fordringar skrivs bort när det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning. Indikatorer på att det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning innefattar bland annat konkurs och att en gäldenär inte vill träffa en återbetalningsplan med koncernen, och underlåtenhet att göra avtalsenliga betalningar.

Nedskrivning av fordringar redovisas i rörelseresultatet. Efterföljande återbetalningar av belopp som tidigare har skrivits ned krediteras mot samma post.

XXI. Likvida medel

Likvida medel redovisas i balansräkningen till nominellt värde och utgörs av banktillgodohavanden samt handkassa.

XXII. Skulder

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

XXIII. Konvertibel obligation

En konvertibel obligation redovisas inledningsvis till verkligt värde, efter transaktionskostnader. En konvertibel obligation värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde. Eventuella skillnader mellan likviden (efter transaktionskostnader) och inlösenbeloppet redovisas i resultatet över den konvertibla obligationens löptid med effektivräntemetoden. Avgifter som betalas för inrättandet av lånefaciliteterna redovisas som transaktionskostnader för lånet.

Verkligt värde för skuldkomponenten i en konvertibel obligation fastställs med hjälp av en marknadsränta för en motsvarande icke-konvertibel obligation. Beloppet redovisas som en skuld enligt anskaffningsvärdesmetoden tills det förfaller vid konverteringen eller att lånet löper ut. Återstoden av likviden fördelas till konverteringsrätten. Den redovisas och inkluderas i eget kapital, efter inkomstskatt.

En konvertibel obligation tas bort från balansräkningen när obligationen som specificeras i kontraktet är betald, indragen eller förfallen. Skillnaden mellan redovisat värde på en finansiell skuld som har betalats eller överförs till en annan part och den erlagda köpeskillingen, inklusive eventuella överförda icke kontanta tillgångar eller övertagna skulder, redovisas i resultatet som finansiella kostnader.

När villkoren för en finansiell skuld omförhandlas och företaget emitterar egetkapitalinstrument till en långivare för att betala hela eller delar av skulden (swap mellan skuld och eget kapital), redovisas en vinst i resultatet som värderas som skillnaden mellan den finansiella skuldens redovisade värde och de emitterade egetkapitalinstrumentens verkliga värde.

XXIV. Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom då skatten är hänförlig till poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjutna skatteskulder redovisas emellertid inte om de uppkommer från den första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas inte heller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller i allt väsentligt beslutats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas enbart i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldon genom nettobetalningar.

XXV. Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Tillkommande kostnader som är direkt hänförliga till emission av nya aktier redovisas i eget kapital som ett avdrag, efter skatt, från erhållet belopp.

XXVI. Reserver i eget kapital (övriga reserver)

Reserverna omfattar:

- verkligtvärdereserv av tillgångar värderade till verkligt värde genom övrigt totalresultat
- omräkningsreserv inklusive valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkning till svenska kronor (SEK) av finansiella rapporter för utlandsverksamheter upprättade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive bolag bedriver verksamhet (funktionell valuta). Moderbolaget och koncernen upprättar finansiella rapporter i SEK.

XXVII. Ersättningar till anställda

(i) Kortfristiga ersättningar till anställda

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som

kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i takt med att tjänsterna utförs av de anställda.

(ii) Pensionsplaner

Det finns för närvarande inga pensionsplaner i koncernen.

(iii) Ersättningar vid uppsägning

En avsättning redovisas i samband med uppsägningar av personal endast om företaget är formellt förpliktigt att avsluta en anställning före den normala tidpunkten eller när ersättningar lämnas som ett erbjudande för att initiera frivillig avgång.

(iv) Aktierelaterade ersättningar till anställda/Aktieoptionsprogram för anställda

Hilbert Group AB (publ) beslutade att införa ett Aktieoptionsprogram för anställda ("ESOP 2023") för anställda och konsulter i Hilbert Group AB (inklusive dotterbolag). Beslutet trädde i kraft den 15 juni 2023 på årsstämman. ESOP 2023 är ett program där deltagarna kostnadsfritt tilldelas aktieoptioner att förvärva B-aktier i Hilbert Group AB, förutsatt att de intjänas under en treårsperiod i enlighet med villkoren.

Den första tranchen av optionerna tilldelades den 1 juli 2023 (tilldelningsdagen). Varje option ger innehavaren rätt att förvärva en B-aktie i Hilbert Group AB till ett pris om 150 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Hilbert Groups B-aktie på Nasdaq First North under de tio handelsdagarna före tilldelningsdagen. Lösenpriset är 6,4 SEK per B-aktie. Optionerna intjänas under en treårsperiod som slutar den 30 juni 2026, och kan därefter lösas in, förutsatt att deltagaren fortfarande är anställd av Hilbert Group (eller, i fallet med konsulter, fortfarande tillhandahåller tjänster till Hilbert Group). Om deltagaren inte längre är anställd/tillhandahåller tjänster till Hilbert Group när intjänandeperioden löper ut blir optionerna ogiltiga. Optionerna kan lösas in under perioden 1 juli 2026–30 september 2026. Optionerna kan inte överföras eller pantsättas. I händelse av ett offentligt uppköp, en väsentlig tillgångsförsäljning, likvidation, fusion eller motsvarande transaktion som påverkar Hilbert Group intjänas optionerna i sin helhet när förändringen av kontroll är slutförd.

Hilbert Group har rätt att ändra dessa villkor i den mån det krävs av lag, domstolsbeslut, regeringsbeslut eller överenskommelse, eller om det, enligt Hilbert Groups rimliga bedömning, är lämpligt eller nödvändigt av praktiska skäl och deltagarens rättigheter inte påverkas negativt i någon väsentlig utsträckning.

Hilbert Group har emitterat teckningsoptioner till ett dotterbolag för att säkra sin kapacitet att leverera aktier till deltagarna i ESOP 2023.

Nedan återfinns sammanfattningar av de optioner som tilldelats i programmet.

	2023
	Antal optioner
Per den 1 januari	—
Tilldelade under året	2 160 750
Inlösta under året	—
Förverkade under året	—
Per den 31 december	2 160 750

Inga optioner har förfallit under perioden som omfattas av tabellen ovan.

Optionernas uppskattade verkliga värde per tilldelningsdagen den 1 juli 2023 var 1,6 SEK. Det verkliga värdet per tilldelningsdagen fastställs oberoende med hjälp av Black-Scholes-modellen.

Modellens inmatningsvariabler för de optioner som tilldelades 2023 är:

- (a) Lösenpris: 6,41 SEK per B-aktie
- (b) Tilldelningsdag: 1 juli 2023
- (c) Förfallodag: 30 juni 2026
- (d) Aktiekurs per tilldelningsdagen: 1,6 SEK
- (e) Aktiekursens förväntade volatilitet: 75%
- (f) Riskfri ränta: 3%
- (g) Förväntad direktavkastning: noll

Den förväntade kursvolatiliteten baseras på historisk volatilitet justerad för eventuella förväntade ändringar av framtida volatilitet till följd av offentligt tillgänglig information.

Deltagarna i optionsprogrammet betalar själva eventuell skatt i samband med tilldelningen av optionerna, intjäningen av optionerna, inlösen av optionerna och försäljning av aktier som deltagarna förvärvat genom inlösen av optionerna. Hilbert Group betalar sociala avgifter och liknande skatter och avgifter som Hilbert Group (och dess dotterbolag) ansvarar för som deltagarens arbetsgivare/kund.

XXVIII. Intäkter från avtal med kunder

Intäkter redovisas under den redovisningsperiod då tjänsterna utförs, med hänvisning till slutförandet av den specifika transaktion som bedöms på basis av den faktiska tjänsten som har tillhandahållits som en andel av de tjänster som ska utföras.

För annonsavtal till fast pris redovisas intäkten baserat på hur stor andel av den totala överenskomna tjänsten som levererats under räkenskapsåret då kunden erhåller och utnyttjar tjänsterna vid samma tidpunkt. En outputmetod, baserad på den tid av avtalet som har gått, används för att värdera de överförda tjänsterna.

Intäkter från förvaltningsavgifter och prestationsbaserade avgifter redovisas vid en viss tidpunkt; förvaltningsavgifter och prestationsbaserade avgifter ackumuleras per månad och intjänas på månads- respektive kvartalsbasis.

XXIX. Utdelning

Bolaget redovisar en skuld för att betala utdelning när utdelningen är godkänd och bolaget inte längre kan fatta disponera över belopp. Enligt svensk bolagsrätt är en utdelning godkänd när den har beslutats av en bolagsstämma. Ett motsvarande belopp redovisas direkt mot eget kapital.

NOT 2

VÄSENTLIGA BEDÖMNINGAR, UPPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN FÖR REDOVISNINGSSÄNDAMÅL

Upprättandet av koncernens finansiella rapporter kräver att ledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar de redovisade beloppen av intäkter, kostnader, tillgångar och skulder samt de tillhörande upplysningarna. Osäkerhet om dessa antaganden och uppskattningar skulle kunna resultera i utfall som kräver väsentliga justeringar av de redovisade värdena för tillgångar och skulder som påverkas under framtida perioder. Bedömningarna baseras på erfarenheter och antaganden

som ledningen och styrelsen bedömer vara rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan sedan skilja sig från dessa bedömningar om andra förutsättningar uppkommer. Uppskattningarna och antagandena granskas och utvärderas löpande och bedöms inte innebära någon betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår. Eventuella ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Nedan beskrivs de bedömningar och källor till osäkerhet i uppskattningar som är mest väsentliga.

Immateriella anläggningstillgångar – aktiverade utvecklingsutgifter

Utgifter för utvecklingsprojekt aktiveras i den mån som utgifterna kan förväntas generera framtida ekonomiska fördelar genom intern användning av tillgången. Därtill beaktas bedömningen av huruvida det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella tillgången och tillgången på resurser för att färdigställa tillgången.

Konvertibel obligation – kortfristig skuld

Den 28 april 2023 undertecknade Hilbert Group AB finansiering genom en Euro-denominerad konvertibel obligation om 2 miljoner Euro, motsvarande cirka 22,2 miljoner kronor, med en fast ränta på 10%. Obligationen har en löptid på tre år och förfaller år 2026, eller tidigare till fullt lösenpris vid inträffandet av vissa händelser, varav en är Kvalificerad Finansiering. Se not 22 för ytterligare information. På förfallodagen under 2026 ska Hilbert Group betala lånets nominella belopp, upplupen ränta och en premie motsvarande 100 procent av lånets nominella belopp. Lånet kommer att förfalla till betalning i förtid om Hilbert Group någon gång under lånets treåriga löptid får in sex miljoner Euro eller mer via nyemission av aktier (Kvalificerad Finansiering). I sådant fall kan långivarna under lånefaciliteten välja mellan återbetalning av det nominella beloppet plus upplupen ränta, men utan premie på det nominella värdet, eller att konvertera lånebeloppet till B-aktier.

Den konvertibla obligationen, som uppgår till 23 539,9 kSEK per den 31 december 2023, presenteras som kortfristig. Sedan den konvertibla obligationen ingicks den 28 april 2023 har Hilbert Group AB tagit in 36,7 MSEK genom nyemissioner. Ledningen har, och kommer att fortsätta att, fokusera sina ansträngningar på att reglera den konvertibla obligationen i förtid, vilket antas ske under en period på 12 månader efter rapportdagen i denna rapport.

Finansiella tillgångar – onoterade egetkapitalinvesteringar

Egetkapitalinstrument som representerar innehav i onoterade bolag, inte konsoliderade som dotterbolag eller redovisade som intressebolag, redovisas till verkligt värde och förändringar i verkligt värde redovisas i övrigt totalresultat. Vid förvärv och vid det första redovisningstillfället är värderingen i viss mån baserad på ledningens bedömning av framtida intäkter och potential i enheten. Dessutom är väsentliga indata för att bedöma verkligt värde för efterföljande perioder inte observerbara marknadsdata, utan det görs genom referens till transaktioner som omfattar samma emittent av egetkapitalinstrument. Värderingsmetoder som kan användas:

- Aktuellt transaktionspris.
- Eget kapital till bokfört värde.
- Nettotillgångsvärde (NAV).
- Inklusive goodwill och immateriella tillgångar.

- Exklusive goodwill och immateriella tillgångar.
- Metod för bedömning av marknadsvärdet.
- Nuvärde.
- Tilldelning av globalt värde.

För investeringar som innehas vid utgången av 2023 har en inkomstmetod använts för att mäta verkligt värde. Framtida intäkter och kostnader har omräknats till ett diskonterat belopp som återspeglar nuvärdet.

Under 2023 hade Hilbert noterat att HAYVN har ändrat sin ADGM-licensstatus från aktiv till inaktiv och begränsat sin verksamhet till sitt säte på Caymanöarna. I december 2023 avgick HAYVNs medgrundare och VD Chris Flinos och ersattes av en ny VD, Richard Crook.

Givet den information som finns tillgänglig har Hilbert Group lämnat den diskontrollerade kassaflödesmetoden som användes i den senaste årsredovisningen och i stället använt en sannolikhetsvägd förväntad avkastningsmetod i Q4-värderingen, vilket resulterat i ett värde lägre än det tidigare redovisade värdet på 12 419 kSEK (kUSD 1 190) med kSEK -3 883,8 (kUSD -340,0). Hilbert Group har fortsatt att bedöma utvecklingen och är övertygade om att investeringens värde ligger nära dess ursprungliga bokförda värde på 1 000 kUSD (10 041,6 TSEK). Detta baserat på de sannolikhetsvägda värderingar vi tillämpat samt med beaktande av våra rättigheter vid en likvidation, där vi har bästa förmånsrätt och är berättigade att erhålla ett belopp motsvarande den sammanlagda teckningslikviden för dessa aktier. Icke desto mindre har vi för att undvika bedömningar, partiskhet och uppskattningar i värderingen beslutat att använda det mest försiktiga tillvägagångssättet och skriva ned investering till noll i denna årsredovisning.

NOT 3

FINANSIELLA RISKER OCH RISKHANTERING

3.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernen exponeras genom sin verksamhet för ett antal olika finansiella risker: valutakursrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering fokuserar på oförutsägbarheten på finansmarknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Koncernen använde inga finansiella derivatinstrument för att säkra riskexponeringar under den innevarande och föregående finansiella perioden.

(a) Valutarisk

Valutarisk uppstår genom framtida kommersiella transaktioner och redovisade tillgångar och skulder noterade i en utländsk valuta som inte är företagets funktionella valuta.

Redovisat värde för huvudsakliga fordringar och skulder i utländska valutor vid rapportperiodens slut var som följer:

TSEK	Tillgångar	Skulder	Netto-exponering
Per den 31 december 2023			
USD	97 559,1	—	97 559,1
EUR	—	-23 539,9	-23 539,9
Per den 31 december 2022			
USD	84 539,6	-2 292,8	82 246,8
EUR	—	—	—

Beloppen avser moderbolagets fordringar på och skulder till koncernföretag, denominerade i USD, samt ett konvertibelt obligationslån denominerat i EUR.

Baserat på ovanstående upplysningar skulle en förändring i valutakursen för SEK i förhållande till USD och EUR med +/- 10 % ha påverkat resultatet med +/- 12 110 TSEK för år 2023.

(b) Kreditrisk

Kreditrisk uppstår genom likvida medel och kreditexponeringar gentemot kunder, innefattande utestående fordringar och avtalade transaktioner. Koncernens exponering för kreditrisk per rapportperiodens slut är som följer:

	2023	2022
Övriga fordringar	1 245,1	721,2
Fordringar på närstående	1 401,4	2 422,2
Fordringar på aktieägare	—	1,0
Förutbetalda kostnader, depositioner och upplupna intäkter	750,4	901,7
Likvida medel	10 979,5	388,2
Summa	14 376,4	4 434,3

Den maximala exponeringen för kreditrisk vid rapportperiodens utgång med avseende på de finansiella tillgångar som nämns ovan motsvarar deras redovisade värden så som de redovisas i respektive not i de finansiella rapporterna. Koncernen har ingen pant som säkerhet i detta avseende.

Koncernen bedömer kreditkvaliteten på sina kunder utifrån finansiell ställning, erfarenhet och övriga faktorer. Koncernen har policyer på plats för att säkerställa att försäljningen av produkter och tjänster sker till kunder med en lämplig kredithistoria.

Bolaget övervakar fortlöpande resultaten för sina fordringar för att identifiera uppkomna indrivningsförluster, som är en naturlig del av koncernens fordringar, med beaktande av tidigare erfarenhet av indrivning av kundfordringar. Koncernen har ingen betydande extern kund utöver närstående parter och därmed är kreditrisken låg.

Koncernen hanterar kreditlimiter och exponeringar aktivt på ett praktiskt genomförbart sätt så att det inte finns några väsentliga förfallna belopp från närstående vid utgången av rapportperioden. Koncernens exponering för kreditrisk är begränsad då koncernens fordringar huvudsakligen avser transaktioner med närstående för vilka det inte finns någon närliggande historia av fallissemang och det inte finns någon indikation på att dessa närstående parter inte kan uppfylla sina förpliktelser.

I likvida medel ingår banktillgodohavanden hos koncernens banker, enbart hos finansinstitut med högt anseende eller betyg AA-/A-1 från S&P Global och fem stjärnor från Bauer Financial.

(c) Likviditetsrisk

Koncernen exponeras för likviditetsrisk när det gäller uppfyllandet av framtida förpliktelser avseende dess finansiella skulder.

En försiktig riskhantering innefattar att ha tillräcklig likviditet och kreditfaciliteter för att tillse att finansieringen räcker till för att koncernen ska kunna fullgöra sina skyldigheter.

I tabellen nedan sammanfattas förfallostrukturen för koncernens finansiella skulder baserat på avtalsmässiga odiskonterade betalningar:

2023	< 3 månader	3-12 månader	1-5 år	> 5 år	Summa
Konvertibel obligation	—	26 044,3	—	—	26 044,3
Leasingskulder	—	857,9	4 794,9	581,9	6 234,7
Leverantörsskulder	1 451,7	—	—	—	1 451,7
Övriga kortfristiga skulder	333,4	—	—	—	333,4
Upplupna kostnader	2 659,1	—	—	—	2 659,1
Summa	4 444,2	26 902,3	4 794,9	581,9	36 723,2

2022	< 3 månader	3-12 månader	1-5 år	> 5 år	Summa
Leasingskulder	843,7	865,8	4 899,6	1 628,0	8 237,1
Leverantörsskulder	3 039,4	—	—	—	3 039,4
Övriga kortfristiga skulder	224,7	—	—	—	224,7
Upplupna kostnader	4 375,8	—	—	—	4 375,8
Summa	8 483,6	865,8	4 899,6	1 628,0	15 877,0

Ledningen övervakar likviditetsrisk genom att följa förväntade kassaflöden och säkerställer att tillräckliga finansieringsfaciliteter finns tillgängliga under det närmaste året. Försäljnings- och marknadsföringsinsatser fokuseras på att öka AUM (tillgångar under förvaltning) vilket kommer att omvandlas till ytterligare intäkter och kassaflöde för att stödja den löpande verksamhetens och skulder som kan uppstå. Koncernens likviditet för räkenskapsåret 2024 har säkrats genom riktade emissioner av aktier, senast om 5 300 000 B-aktier till en teckningskurs om 4 SEK per aktie efter utgången av 2023. Portföljen med kryptovaluta för egen handel, 5 221,9 TSEK vid utgången av 2023, är också tillgänglig för ledningen att använda, om ett behov skulle uppstå att hantera risk för otillräcklig likviditet för att reglera åtaganden när de förfaller.

3.2 Kapitalriskhantering

Koncernens mål vid kapitalhantering är att trygga sin förmåga att fortsätta enligt fortlevnadsprincipen (going concern), så att den kan tillhandahålla avkastning till aktieägarna och fördelar för intressenterna samt upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att minska kapitalkostnaden. För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen kan koncernen komma att emittera nya aktier eller justera beloppet som utdelas till aktieägarna.

Koncernens kapitalstruktur utgörs av poster som redovisas inom eget kapital i balansräkningen. Koncernen upprätthåller den kapitalnivå som krävs med avseende på dess finansiella förpliktelser och åtaganden som uppkommer från dess operativa krav. Mot bakgrund av koncernens verksamhet och omfattning av dess upplåning eller skulder bedöms kapitalnivån av styrelsen som tillräcklig vid rapportperiodens utgång.

NOT 4 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Intäkter per större intäktström	2023	2022
Fondförvaltningsarvoden	2,272.1	874,7
Annonsintäkter	3 923,7	6 507,8
Försäljning av kryptovaluta	17 910,7	19 567,3
Summa	24 106,4	26 949,7

Tidpunkter för intäktsredovisning	2023	2022
Vid en given tidpunkt	20 222,6	20 691,5
Över tid	3 883,8	6 258,3
Summa	24 106,4	26 949,7
Intäkter per land för bolagsregistrering	2023	2022
Caymanöarna	20 182,7	20 441,9
Brittiska Jungfruöarna	3 923,7	6 507,8
Summa	24 106,4	26 949,7

Redovisade intäkter som ingick i kontraktsskulder vid periodens början:

	2023	2022
Annonsintäkter	—	1 019,2

Vid utgången av 2023 fanns det varken några kontraktstillgångar eller några kontraktsskulder. Detsamma gäller för utgången av 2022.

NOT 5 ANSTÄLLDA OCH ERSÄTTNINGAR

	2023	2022
Medelantal anställda	14	17

Medelantal anställda motsvarar heltidsanställda (FTE) för vilka Hilbert Group har betalat ut löner under respektive rapportperiod om 12 månader.

Personal som är underleverantörer, konsulter eller egenföretagare gentemot Hilbert Group ingår inte.

Hilbert Group har implementerat en optionsplan, Employee Stock Option Plan, "ESOP 2023" för anställda och konsulter i Hilbert Group AB (inklusive dess dotterbolag). Syftet med ESOP 2023 är att skapa förutsättningar för att motivera och behålla kompetenta anställda och konsulter inom Hilbert Group och att öka samstämmigheten mellan anställda, aktieägare och bolagets mål. Inom ramen för ESOP 2023 tilldelas deltagarna, vederlagsfritt, aktieoptioner för att förvärva B-aktier i Hilbert Group AB, föremål för intjänande under en treårsperiod i enlighet med villkoren. Den första tranchen av optionerna tilldelades den 1 juli 2023 (tilldelningsdagen). Totala kostnader för intjänade optioner per 31 december 2023 uppgick till 576,2 TSEK (—). Se not 9 för ytterligare information om ESOP 2023.

NOT 6 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH -KOSTNADER

Övriga rörelseintäkter	2023	2022
Förändringar i verkligt värde kryptovalutalager	1 422,2	—
Valutakursdifferenser	340,0	—
Summa	1 762,2	—

Övriga rörelsekostnader	2023	2022
Förändringar i verkligt värde kryptovalutalager	—	-6 412,2
Valutakursdifferenser	—	-216,5
Övriga poster	—	-23,4
Summa	—	-6 652,1

NOT 7 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter	2023	2022
Valutakursdifferenser ¹	495,8	11 132,8
Summa	495,8	11 132,8

Finansiella kostnader	2023	2022
Ränta på skulder och lån	-1 889,8	-126,7
Valutakursdifferenser ²	-4 484,4	—
Övriga finansiella kostnader	-65,9	—
Summa	-6 440,2	-126,7

¹ För år 2023 återspeglar beloppet realiserade differenser på skulder och för jämförelseperioden utgörs beloppet av realiserade differenser på fordringar.

² För år 2023 återspeglar beloppet realiserade differenser på fordringar och vissa skulder.

Den 28 april 2023 slutförde och undertecknade Hilbert Group AB finansieringen av en konvertibel obligation denominerad i euro, med 10 procents fast ränta, om 2 MEUR, motsvarande cirka 22,2 MSEK. För ytterligare information, se not 22.

NOT 8 SKATTEKOSTNAD

	2023	2022
Aktuell skatt på årets resultat	-0,1	—
Justeringar av aktuell skatt för tidigare perioder	37,1	-89,2
Uppskjuten skatt	—	—
Summa	37,0	-89,2
Avstämning av effektiv skattesats		
Redovisat resultat före skatt	-48 907,4	-39 175,0
Skatt enligt gällande skattesats 20,6 %	10 074,9	8 070,0
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-690,6	-730,2
Skillnader i skattesatser i utlandsverksamheter	2 110,3	1 721,8
Skattemässig förlust utan motsvarande uppskjuten skattefordran	-11 249,1	-8 850,4
Justeringar av aktuell skatt för tidigare perioder	37,1	-89,2
Ej beskattningsbart innehav utan bestämmande inflytande i utländsk juridisk person	-245,6	-211,2
Summa	37,0	-89,2
Effektiv skattesats	-0,1%	0,2%

Inga uppskjutna skatter belastar övrigt totalresultat och inte heller har någon aktuell eller uppskjuten skatt redovisats direkt i eget kapital.

Moderbolaget, Hilbert Group AB (publ), har innehav i bolag med säte i bland annat Caymanöarna och Brittiska Jungfruöarna. I enlighet med svenska bestämmelser om CFC-bolag (Controlled Foreign Companies, utländsk juridisk person) kan det åligga ett bolag med säte i Sverige med ett intresse som överstiger 25 procent i ett bolag med säte i en lågskattejurisdiktion (beskattning med en skattesats på under 55 procent av den nominella svenska bolagsskatten på 20,6 procent) att inkludera resultatet i CFC-bolaget i dess skattepliktiga intäkter i Sverige. För år 2023 har Hilbert Group AB inga CFC-intäkter hänförliga till innehav i utlandsverksamheter, då CFC-enheterna är i en skattemässig nettoförlustposition för året, inkluderande eventuella underskottsavdrag från tidigare år.

En uppskjuten skattefordran redovisas för icke utnyttjade underskottsavdrag om det anses sannolikt att det kommer att finnas tillräckliga framtida beskattningsbara vinster som underskottet kan kvittas mot. En omprövning av det belopp som uppfyller kriterierna görs minst en gång årligen. Koncernens icke utnyttjade underskottsavdrag avseende maltesiska enheter för vilka inga uppskjutna skattefordringar har redovisats uppgår till omkring 24,2 MSEK (11,0) vid utgången av 2023 respektive 2022.

NOT 9 RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie före och efter utspädning	2023	2022
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-43 328,7	-34 084,2
Viktat antal utestående aktier under året	52 218 802	48 800 000
Totalresultat per aktie före och efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare	-0,83	-0,70

Totalt antal utestående aktier i Hilbert Group AB (publ) per 31 december 2023 uppgår till 55 595 995 (48 800 000).

Det finns inga utspädningseffekter vare sig från aktieoptioner till anställda, ESOP 2023, eller från utestående teckningsoptioner, eftersom det genomsnittliga marknadspriset på stamaktier under perioden inte överstiger optionernas eller teckningsoptionernas lösenpris.

ESOP 2023

Hilbert Group har implementerat en optionsplan för anställda (Employee Stock Option Plan, "ESOP 2023") för anställda och konsulter i Hilbert Group AB (inklusive dess dotterbolag). Inom ramen för ESOP 2023 tilldelas deltagarna rätt, vederlagsfritt, aktieoptioner för att förvärva B-aktier i Hilbert Group AB, föremål för intjänande under en treårsperiod i enlighet med villkoren. Den första tranchen av optionerna tilldelades den 1 juli 2023. Varje option ger innehavaren rätt att förvärva en B-aktie i Hilbert Group AB till ett lösenpris om 6,4 SEK per aktie, motsvarande 150 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Hilbert Group B-aktie på Nasdaq First North under de tio handelsdagar som föregår tilldelningsdagen.

Optionerna intjänas under en treårsperiod som slutar den 30 juni 2026, och kan därefter lösas in, förutsatt att deltagaren fortfarande är anställd av Hilbert Group (eller, i fallet med konsulter, fortfarande tillhandahåller tjänster till Hilbert Group). Om deltagaren inte längre är anställd/tillhandahåller tjänster till Hilbert Group när intjänandeperioden löper ut blir optionerna ogiltiga. Optionerna kan lösas in under perioden 1 juli 2026–30 september 2026.

Vid utgången av 2023 var antalet tilldelade och utestående optioner inom ramen för ESOP 2023 2 160 750 st. Det maximala antalet aktier som kan emitteras inom ramen för ESOP 2023 är 2 500 000 st. Om samtliga 2 500 000 optioner löses in skulle Hilbert Group AB emittera 2 500 000 B-aktier. Det skulle motsvara en utspädning om 4,3 procent baserat på det aktuella antalet aktier i Hilbert Group AB per 31 december 2023. Utspädningen förväntas ha en marginell effekt på bolagets nyckeltal "Resultat per aktie".

Före noteringen på Nasdaq First North i oktober 2021 emitterade Hilbert Group 1 000 000 teckningsoptioner till ett dotterbolag för överföring till Hilbert Groups anställda som en del av ett incitamentsprogram. ESOP 2023 ersätter detta incitamentsprogram och de 1 000 000 aktieoptionerna kommer inte att allokeras och skulle inte kunna resultera i någon emission av nya aktier.

Teckningsoptioner TO 1B

Den 31 december 2023 var totalt 10 700 000 teckningsoptioner av serie 2021/24 "TO 1B" utestående. Teckningsoptionerna ger rätt att teckna nya B-aktier i Hilbert Group AB (publ) under perioden 1 oktober 2021–31 oktober 2024. Lösenpriset är 15,00 SEK under 1 oktober 2021–31 oktober 2022, och 20,00 SEK under 1 november 2022–31 oktober 2024.

Förutsatt att erbjudandet blir fulltecknat kommer utspädningseffekten från teckningsoptionerna TO 1B att motsvara cirka 16,1 procent av aktiekapitalet och 7,5 procent av rösterna i Hilbert Group i förhållande till antalet utestående aktier den 31 december 2023.

NOT 10 INVENTARIER

TSEK	2023	2022
Ingående anskaffningsvärde	1 980,1	249,7
Nyinvesteringar	555,2	1 641,8
Sålda/utrangerade	-6,8	—
Omräkningsdifferenser	-103,9	88,6
Utgående anskaffningsvärde	2 424,6	1 980,1
Ingående ackumulerade avskrivningar	-278,1	-85,8
Avskrivningar	-460,5	-173,8
Sålda/utrangerade	0,3	—
Omräkningsdifferenser	34,9	-18,5
Utgående avskrivningar	-703,3	-278,1
Utgående bokfört nettovärde	1 721,3	1 702,0

Av totala bokförda värden för inventarier avser 1 522,8 kSEK (1 461,7) utrustning belägen på Malta.

NOT 11

LEASINGAVTAL

Under 2022 har koncernen ingått ett 7-årigt leasingavtal för hyrda kontorslokaler i Malta. Koncernen har inga kortfristiga leasingavtal eller leasing av lågt värde.

Nyttjanderätter	2023	2022
Per 1 januari	6 983,6	—
Nyinvesteringar – nya leasingavtal	—	7 295,5
Avskrivningar	-1 092,5	-521,1
Omräkningsdifferenser	-205,8	209,2
Per 31 december	5 685,3	6 983,6
Leasingskulder		
Per 1 januari	-7 406,2	—
Nyinvesteringar – nya leasingavtal	—	-7 295,5
Upplupen ränta	-241,4	-126,7
Betalningar	1 666,0	237,9
Omräkningsdifferenser	-142,4	-221,8
Per 31 december	-6 124,0	-7 406,2
Kortfristiga	-701,7	-1 184,6
Långfristiga	5 422,3	-6 221,5

Kassautflöde för leasingavtal var 1 739,7 TSEK (273) Förfalloanalysen finns i not 3.

NOT 12

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

För 2023 avser 38 833,0 kSEK av det redovisade värdet för immateriella tillgångar sådana tillgångar som innehas av koncernföretaget Coin360 Global Limited, registrerat på Brittiska Jungfruöarna. För jämförelseperioden uppgick immateriella tillgångar som innehas av samma enhet till 46 544,4 kSEK.

2023	Teknologi och aktiverade			Övriga immateriella tillgångar	Summa
	Varumärke	utvecklingskostnader	Kryptovaluta		
Ingående anskaffningsvärde	31 289,0	27 391,7	4 111,5	750,4	63 542,6
Nyinvesteringar – förvärv ¹	—	—	6 998,0	277,6	7 275,5
Nyinvesteringar – aktiveringar	—	2 001,5	—	—	2 001,5
Avyttringar ¹	—	—	-6 933,1	—	-6 933,1
Omräkningsdifferenser	-1 185,7	-1 145,7	-159,3	-43,4	-2 534,0
Utgående anskaffningsvärde	30 103,4	28 247,5	4 017,1	984,6	63 352,5
Ingående ackumulerade avskrivningar	—	-7 382,8	—	-423,4	-7 806,2
Avskrivningar	—	-5 981,7	—	-350,6	-6 332,4
Omräkningsdifferenser	—	601,7	—	34,9	636,6
Utgående avskrivningar	—	-12 762,8	—	-739,1	-13 502,0
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-3 825,3	-2 446,7	—	—	-6 271,9
Nedskrivningar	-4 345,7	-1 538,4	—	—	-5 884,1
Omräkningsdifferenser	378,8	175,5	—	—	554,4
Utgående nedskrivningar	-7 792,1	-3 809,6	—	—	-11 601,7
Ingående ackumulerad verkligt värdejustering	—	—	-2 592,1	—	-2 592,1
Omräkningsdifferenser	—	—	98,2	—	98,2
Utgående verkligt värdejusteringar	—	—	-2 493,9	—	-2 493,9
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	22 311,3	11 675,0	1 523,1	245,4	35 754,9

2022	Varumärke	Teknologi och aktiverade utvecklingskostnader	Kryptovaluta	Övriga immateriella tillgångar	Summa
Ingående anskaffningsvärde	27 111,8	20 427,9	20 714,0	7,3	68 261,0
Nyinvesteringar – förvärv ¹	—	—	8 708,3	720,7	9 429,0
Nyinvesteringar – aktiveringar	—	3 702,1	—	—	3 702,1
Avyttringar ¹	—	—	-12 220,5	—	-12 220,5
Omklassificering till lager	—	—	-15 689,8	—	-15 689,8
Omräkningsdifferenser	4 177,2	3 261,7	2 598,6	23,4	10 060,9
Utgående anskaffningsvärde	31 289,0	27 391,7	4 111,5	750,4	63 542,6
Ingående ackumulerade avskrivningar	—	-1 609,4	—	—	-1 609,4
Avskrivningar	—	-5 360,0	—	-410,7	-5 770,7
Omräkningsdifferenser	—	-413,5	—	-12,7	-426,1
Utgående avskrivningar	—	-7 382,8	—	-423,4	-7 806,2
Ingående ackumulerade nedskrivningar	—	—	—	—	—
Nedskrivningar	-3 710,7	-2 373,4	—	—	-6 084,1
Omräkningsdifferenser	-114,6	-73,3	—	—	-187,9
Utgående nedskrivningar	-3 825,3	-2 446,7	—	—	-6 271,9
Ingående ackumulerad verkligt värdejustering	—	—	-350,7	—	-350,7
Verkligt värdejustering	—	—	-2 121,9	—	-2 121,9
Omräkningsdifferenser	—	—	-119,5	—	-119,5
Utgående verkligt värdejusteringar	—	—	-2 592,1	—	-2 592,1
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	27 463,8	17 562,2	1 518,5	327,9	46 872,3

¹ Nyinvesteringar och avyttringar av kryptovaluta speglar bruttomängden stablecoin kryptovaluta som används som betalningsmedel i den dagliga verksamheten.

Nedskrivningsprövning

Immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod samt tillgångar som ännu inte är tillgängliga för användning är inte föremål för avskrivning. Dessa testas årligen för nedskrivningsbehov, eller oftare när det finns indikationer på nedskrivningsbehov. Sådana nedskrivningsprövningar omfattar även immateriella tillgångar som är föremål för avskrivning när det finns indikationer på nedskrivningsbehov.

Återvinningsvärdet för en kassagenererande enhet definieras utifrån beräkningar av nyttjandevärdet. Beräkningarna baseras på uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserat på budgetar och prognoser som godkänts av koncernledningen. Nedskrivningsprövningen som genomfördes vid utgången av år 2023 omfattar budgeten för 2024 och en prognos för de följande nio åren (2025–2033). Den prognostiserade genomsnittliga årliga tillväxttakten i intäkter är 10 % för perioden. Kassaflöden bortom tioårsperioden extrapoleras med en beräknad långsiktig tillväxttakt på 2 %.

En diskonteringsränta på 40 % (43 %) före skatt har använts för att beräkna återvinningsvärdet. Den använda diskonteringsräntan återspeglar kostnaden för eget kapital och marknadsriskpremie för affärssatsningar i stadier jämförbara med COIN360 i dynamiska affärssegment där kommersialiseringen är osäker.

Varumärke och teknologi/aktiverade utvecklingsutgifter vid utgången av 2023 avser båda dotterbolaget Coin360 som förvärvades i juli 2021. Coin360 betraktas som en kassagenererande enhet baserat på företagsledningens principer för resursallokering och uppföljning av verksamheten. Enligt företagsledningens strategiska plan förväntas framtida kassaflöden växa under de kommande åren.

Trots den tillväxt som förväntas i kassaflöden har budget- och prognosdata justerats i en konservativ riktning för nedskrivningstestet för att återspegla osäkerheten i

tidpunkten för en förändring i marknadssentimentet. Nedskrivningsprövningen som genomfördes vid utgången av 2023 har resulterat i en nedskrivning om -5 884,1 (6 084,1) TSEK redovisad för immateriella tillgångar relaterade till Coin360. Nedskrivningen, som allokaterats till varumärke och teknik/aktiverad utveckling uppgår till -4 345,7 (-3 710,7) TSEK respektive -1 538,4 (-2 373,4) TSEK, baserat på redovisat värde vid perioden slut för respektive tillgång.

En ökning eller minskning av diskonteringsräntan på 40% (43 %) med 500 punkter skulle öka/minska verkligt värde med 5 176,0 (6 742,4) TSEK respektive -4 073,4 (-5 114,2) TSEK.

NOT 13

FINANSIELLA INSTRUMENT

	2023	2022
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde genom övrigt totalresultat		
Egetkapitalinstrument	4 250,4	15 134,7
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde		
Långfristiga fordringar	—	208,7
Kortfristiga fordringar	2 646,5	3 144,4
Upplupna intäkter	750,4	901,7
Likvida medel	10 979,5	388,2
Summa finansiella tillgångar	18 626,8	19 777,7
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde		
Konvertibel obligation	23 539,9	—
Leverantörsskulder	1 451,8	3 039,4
Övriga kortfristiga skulder	333,4	224,7
Upplupna kostnader	2 659,1	4 375,8
Summa finansiella skulder	27 984,2	7 639,9

För alla finansiella tillgångar och skulder är redovisat värde samma som verkligt värde.

Egetkapitalinstrument till verkligt värde består av aktier i de onoterade företagen HAYVN, en global investeringsbank baserad i Abu Dhabi specialiserad på digitala tillgångar där Hilbert Group har en andel på 2,7 procent, samt en andel på 5,7 procent och i Kvanta AB (tidigare Capchap AB), som erbjuder aktieförvaltning på blockkedjan. Ingen utdelning har erhållits under 2022 eller 2023.

Den 28 april 2023 slutförde och undertecknade Hilbert Group AB finansieringen av en konvertibel obligation denominerad i euro, med 10 procents fast ränta, om 2 MEUR, motsvarande cirka 22,2 MSEK. Obligationen löper på tre år och ska återbetalas under 2026, eller tidigare till fullt inlösenpris om vissa händelser inträffar. Den konvertibla obligationen, uppgående till 23 539,9 TSEK per 31 december 2023, redovisas som kortfristig. Ledningen har fokuserat arbetet, och kommer att fortsätta göra det, på att reglera den konvertibla obligationen i förtid, med antagande om en 12-månadersperiod efter balansdagen. Det verkliga värdet skiljer sig inte väsentligt från det redovisade värdet eftersom räntan som ska betalas är kortfristig, med en förväntad likviddag under 12-månadersperioden efter utgången av 2023. Se not 22 för ytterligare information.

NOT 14

VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE

2023		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Investeringar	Aktier	—	—	4 250,4	4 250,4
Immateriella tillgångar	Kryptovalutor	1 522,1	—	—	1 523,1
Varulager	Kryptovalutor	5 221,9	—	—	5 221,9

2022		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Investeringar	Aktier	—	—	15 134,7	15 134,7
Immateriella tillgångar	Kryptovalutor	1 518,5	—	—	1 518,5
Varulager	Kryptovalutor	8 207,7	—	—	8 207,7

Det har inte skett några överföringar mellan nivå 1, 2 och 3 under året.

Vid fastställandet av verkligt värde för investeringar i aktier tillämpas en intäktsmetod, varigenom framtida intäkter och kostnader för företagen omvandlas till ett aktuellt diskonterat belopp, vilket återspeglar nuvarande marknadsförväntningar om dessa framtida belopp. Per 31 december 2023, så som också presenterades i Q4-rapporten, beräknades värdet för HAYVN till 8 535,4 TSEK (250 TUSD/2 510,4 TSEK lägre än det initiala värdet för investeringen, för vilken Hilbert Group har förmånsrätt) med tillämpning av metoden med sannolikhetsviktad avkastning. Detta har bedömts vara den mest lämpliga värderingsmetoden att använda. På grund av osäkerhet i händelser vid årets slut såväl som vid tidpunkten för avgivandet av Q4-rapporten ansågs det olämpligt att använda diskonterade kassaflöden för att mäta verkligt värde. Vid tidpunkten för avgivandet av årsredovisningen har Hilbert Group ytterligare skrivit ned denna investering till noll, för att undvika bedömning, partiskhet och uppskattning i värderingen. Koncernen är övertygad om att investeringens värde är nära dess ursprungliga bokförda värde på 1 000 000 USD (10 041 600 SEK) baserat på de sannolikhetsviktade värderingar vi tillämpat. Av försiktighetsskäl har Hilbert Group dock tillämpat det mest konservativa tillvägagångssättet och värderat tillgången till noll för denna årsredovisning, till dess ytterligare information framkommer om Deus X förvärv och ytterligare potentiella rättstvister. Både HAYVN och Kvanta AB klassificeras som Nivå 3-instrument; tillgångar värderade baserat på modeller och icke observerbara indata.

Följande tabell visar ändringarna under året för dessa poster:

	2023	2022
Ingående balans 1 januari	15 134,7	9 043,7
Förvärv	—	2 634,1
Vinster/förluster som redovisats i övrigt totalresultat	-10 897,2	1 922,7
Omräkningsdifferenser	13,0	1 534,1
Utgående balans 31 december	4 250,4	15 134,7

Väsentliga icke observerbara indata som används i nivå 3-värdering av verkligt värde är resultat tillväxten och den använda diskonteringsfaktorn.

NOT 15 VARULAGER

Innehav av kryptovaluta	2023	2022
USDT	3 628,4	6 395,3
Ether	—	111,7
Binance USD	—	48,5
Polygon	—	47,1
XRP	29,7	35,6
OG	34,5	—
VGX	34,1	—
BTC	30,4	—
Övrigt	1 464,8	1 569,5
Redovisat värde	5 221,9	8 207,7

Lager av kryptovaluta redovisas till verkligt värde och förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen. Kryptovalutor som redovisas som immateriella tillgångar värderas till verkligt värde och omklassificeringen till lager hade därmed ingen effekt på resultatet eller övrigt totalresultat.

Koncernen handlar med kryptovalutor i egen räkning med en blandning av algoritmisk/teknisk och diskretionär/fundamental handel. Den högfrekventa handeln är fokuserad på de digitala tillgångarna med störst marknadsvärde och/eller den högsta likviditeten. Målet med handeln är att opportunistiskt positionera den underliggande portföljen för att dra fördel av vissa marknadsmiljöer och att erbjuda innehavare av Hilbert Group-aktier en vertikal med ”ren” exponering mot digitala tillgångar.

NOT 16 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

TSEK	2023	2022
Förutbetalda kostnader	570,6	906,2
Upplupna intäkter	750,4	901,7
Summa	1 321,1	1 807,9

NOT 17 LIKVIDA MEDEL

Likvida medel utgörs av kassa och bank samt kassabehållning.

Koncernen har pantsatt 50 000 SEK av sina likvida medel som säkerhet.

NOT 18 KONCERNINFORMATION

De dotterbolag som ingår i koncernredovisningen anges nedan. Aktiekapital utgörs enbart av stamaktier och andelen ägarintressen som innehas motsvarar de rösträtter som koncernen innehar.

Enhetens namn	Registreringsnr	Registreringsland	Ägarintresse som innehas av koncernen, %		Ägarintresse som innehas av innehav utan bestämmande, %		Verksamhetens art
			2023	2022	2023	2022	
HC Holding Limited	C89451	Malta	100	100	—	—	Holdingbolag
HC Advisors Limited	C89459	Malta	100	100	—	—	Förvaltning av rörelsekostnader
Hilbert Capital Limited	347428754407 DE-342080	Caymanöarna	100	100	—	—	Fondförvaltare
Hilbert Analytics Limited	C99576	Malta	100	100	—	—	Data och analys
Coin360 Global Limited	2062872	Brittiska Jungfruöarna	60	60	40	40	Data och analys
Hilbert Sirius AM Ltd	861590248493 DE-377734	Caymanöarna	50	50	50	50	Fondförvaltare
Hilbert PP	684750272347 DE-376076	Caymanöarna	100	100	—	—	Fond stängd för externa investerare

Dotterbolaget Coin360 Global Limited har innehav utan bestämmande inflytande som är väsentliga för Hilbert Group, medan Hilbert Sirius AM Ltd inte är väsentligt och därmed är dess innehav utan bestämmande inflytande oväsentliga.

Den finansiella informationen som presenteras nedan är före koncerninterna eliminerings.

Ingen utdelning har betalats till innehav utan bestämmande inflytande.

Coin360 Global Limited

KSEK	2023	2022
Rapport över totalresultat i sammandrag		
Intäkter	3 923,7	6 507,8
Periodens resultat	-12 732,7	-12 972,0
Övrigt totalresultat	-396,7	2 917,2
Summa totalresultat	-13 129,4	-10 054,8
Resultat allokert till innehav utan bestämmande inflytande	-5 093,1	-5 188,8
Balansräkning i sammandrag		
Anläggningstillgångar	7 282,6	18 623,9
Omsättningstillgångar	2 382,7	920,1
Kortfristiga skulder	-7 229,5	-3 383,7
Nettotillgångar	2 435,9	16 160,3
Akkumulerade innehav utan bestämmande inflytande	12 212,4	17 702,2
Kassaflöden i sammandrag		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 260,7	2 848,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 015,3	-3 868,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 276,0	1 019,4
Nettoökning/-minskning av likvida medel	—	—

NOT 19

EGET KAPITAL

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Hilbert Group AB (publ) den 31 december 2023 uppgick till 2 779,8 TSEK fördelat på 55 595 995 stamaktier med ett kvotvärde om 0,05 SEK. De 8 500 000 A-aktierna har 10 röster per aktie och de 47 095 995 B-aktierna har en röst per aktie.

Innehavare av stamaktier har rätt till utdelning, efter beslut av bolagsstämman. Ingen utdelning föreslås för år 2023.

Samtliga utestående aktier är fullt betalda, inga aktier är reserverade för överlåtelse och inga aktier innehas av bolaget eller dess dotterbolag.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital utgörs av kapital som tillförts av aktieägarna i Hilbert Group AB (publ) som överkursfond vid nyemission av aktier till teckningskurs över kvotvärdet på 0,05 SEK.

Reserver och övrigt totalresultat

Tabellen nedan visar en uppdelning av reserver i eget kapital och förändringen i dessa.

TSEK	Reserv av finansiella tillgångar till FVOCI	Omräkning av utländsk valuta reserv	Summa övriga reserver	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Per 31 december 2021	—	17,4	17,4	768,9	786,3
Omvärdering till verkligt värde av egetkapitalinstrument	1 922,7	—	1 922,7	—	1 922,7
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	—	-688,3	-688,3	2 915,7	2 227,4
Per 31 december 2022	1 922,7	-670,9	1 251,8	3 684,6	4 936,4
Omvärdering till verkligt värde av egetkapitalinstrument	-10 897,2	—	-10 897,2	—	-10 897,2
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	—	2 917,5	2 917,5	-372,4	2 545,1
Per 31 december 2023	-8 974,5	2 246,5	-6 728,0	3 312,2	-3 415,7

Utveckling av aktiekapitalet

Belopp i SEK

År	Datum	Händelse	Emissions- belopp	varav: överkursfond	Aktiekapital	Aktiekapital: summa	Antal aktier: förändring	Antal aktier summa
2017	—	Grundande och registrering	—	—	50 000	50 000	50 000	50 000
2017	—	Split 1:20	—	—	—	50 000	950 000	1 000 000
2021	2021-07-01	Nyemission	500 000	—	500 000	550 000	10 000 000	11 000 000
2021	2021-07-01	Nyemission ¹	30 000 000	29 850 000	150 000	700 000	3 000 000	14 000 000
2021	2021-09-08	Nyemission ¹	20 000 000	19 900 000	100 000	800 000	2 000 000	16 000 000
2021	2021-09-17	Nyemission ²	2 900 000	1 450 000	1 450 000	2 250 000	29 000 000	45 000 000 ³
2021	2021-10-21	Nyemission ¹	38 000 000	37 810 000	190 000	2 440 000	3 800 000	48 800 000 ⁴
Per 31 dec 2022			91 400 000	89 010 000	2 440 000		48 800 000	
2023	2023-02-15	Nyemission	4 929 731,88	4 781 246,10	148 485,90	2 588 485,90	2 969 718	51 769 718
2023	2023-03-07	Nyemission	770 271,54	747 070,59	23 200,95	2 611 686,85	464 019	52 233 737
2023	2023-11-13	Nyemission ⁵	15 500 009,38	14 711 823,37 ⁶	168 112,90	2 779 799,75	3 362 258	55 595 995
Per 31 dec 2023			112 600 012,80	109 250 140,06	2 779 799,75		55 595 995,00	

¹ Riktad nyemission före noteringen om totalt 88,0 MSEK tecknat som enheter av 1 B-aktie + 1 teckningsoption som ger rätt att teckna 1 B-aktie. Teckningsoptioner emitterade för en köpeskilling om 0 (noll).

² Varav 8 500 000 A-aktier och 20 500 000 B-aktier. Rösträtter: A-aktier 10 röster per aktie, B-aktier 1 röst per aktie.

³ Varav 8 500 000 A-aktier och 36 500 000 B-aktier, kvotvärde 0,05 SEK.

⁴ Varav 8 500 000 A-aktier och 40 300 000 B-aktier, kvotvärde 0,05 SEK.

⁵ Kvittningsemission

⁶ 15 331 896,48 SEK netto efter transaktionskostnader -620 071,11 SEK

NOT 20

UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

TSEK	2023	2022
Upplupna professionella arvoden	72,4	—
Upplupna redovisningsarvoden	122,2	220,1
Upplupna revisionsarvoden	464,5	435,4
Upplupna konsultarvoden	74,8	—
Upplupna personalkostnader	399,0	2 905,9
Upplupna skatteavgifter	37,9	—
Upplupna styrelsearvoden	725,0	431,7
Övriga upplupna kostnader	763,2	382,7
Summa	2 659,1	4 375,8

NOT 21

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Moderbolaget Hilbert Group AB (publ) har ställt samtliga aktier i det helägda dotterbolaget HC Holding Ltd som säkerhet för avtalet om den konvertibla obligationen om 2 MEUR som slutfördes under andra kvartalet 2023.

Koncernens redovisade värde av nettotillgångar hänförligt till säkerheten uppgår till 62 224,7 TSEK (–) justerat för HC Holding Ltd och dotterbolagens skulder till moderbolaget Hilbert Group AB (publ). Före sådana justeringar uppgår nettotillgångarna till –35 341,0 TSEK (–).

Ställda säkerheter per 31 december 2023 samt vid utgången av 2022 utgjordes också av 50,0 TSEK i likvida medel som innehas av Hilbert Group AB.

Per 31 december 2023 fanns inga eventualförpliktelser. Detsamma gällde för 2022 i denna rapport.

NOT 22

KONVERTIBEL OBLIGATION

Den 28 april 2023 slutförde och undertecknade Hilbert Group AB finansieringen av en konvertibel obligation denominerad i euro, med 10 procents fast ränta, om 2 MEUR, motsvarande 22,2 MSEK. Obligationen löper på tre år och ska återbetalas under 2026, eller tidigare till fullt inlösenpris om vissa händelser inträffar; närmare bestämt förändring av kontrollen, betalningsinställelse, insolvens, kvalificerad finansiering samt generering av fritt kassaflöde per de avtalade villkoren (vilka beskrivs närmare nedan). Obligationen är säkrad genom pantsättning av vissa av Hilbert Groups tillgångar.

Räntan ska betalas när obligationen förfaller, dvs. efter tre år. Per förfallodagen ska Hilbert Group betala lånets nominella belopp, upplupen ränta och en premie motsvarande 100 procent av det nominella lånebeloppet. Lånet förfaller och måste återbetalas i förtid om Hilbert Group vid någon tidpunkt under löptiden om tre år tar in 6 MEUR eller mer i en ny aktieemission. I sådana fall kan långivarna för lånefaciliteten välja mellan återbetalning av den nominella beloppet plus upplupen ränta men utan premie på det nominella beloppet, eller att konvertera lånebeloppet till B-aktier. Teckningspriset ska vara det lägre av 9 SEK och emissionspriset i den nya aktieemissionen om minst 6 MEUR. En sådan konvertering av lånet till aktier kommer att genomföras

genom en nyemission med betalning genom kvittning av lånet, vilket kräver godkännande av Hilbert Groups aktieägare.

Den konvertibla obligationen, uppgående till 23 539,9 TSEK per 31 december 2023, redovisas som kortfristig. Ledningen har fokuserat arbetet, och kommer att fortsätta göra det, på att reglera den konvertibla obligationen i förtid, med antagande om en 12-månadersperiod efter balansdagen.

Det nominella värdet på den emitterade obligationen uppgick till 21 937,5 SEK och värdet på konverteringsrätterna uppgår till 259 700 SEK.

Räntekostnaden uppgick till 1 602 423 SEK och beräknas genom att tillämpa den effektiva skattesatsen om 10,5 procent på skuldkomponenten.

Initialt verkligt värde på obligationens skuldkomponent fastställdes med användning av marknadsräntan på 11 procent för en motsvarande icke-konvertibel obligation per emissionsdatumet. Skulden redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde till dess att den utsläcks när obligationerna konverteras eller förfaller. Återstoden av likviden allokeras till konverteringsoptionen och redovisas i eget kapital, netto efter skatt, och omvärderas därefter inte.

Det verkliga värdet skiljer sig inte väsentligt från det redovisade värdet eftersom räntan som ska betalas är kortfristig, med en förväntad likviddag under 12-månadersperioden efter utgången av 2023.

NOT 23

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE OCH BALANSPOSTER

	2023	2022
Förvaltade fonder:		
Intäkter	2 272,1	874,7
Fordringar på närstående	2 151,8	2 422,2
Upplupna intäkter	750,4	901,7
Styrelseledamöter, nyckelpersoner i ledande ställning och moderbolagets aktieägare:		
Ersättning till styrelseledamöter	429,6	370,0
Ersättning till verkställande direktör och koncernchef	1 377,2	1 275,8
Ersättning till nyckelpersoner i ledande ställning	6 954,8	6 788,2
Skulder till styrelseledamöter	622,9	431,7
Fordringar på moderbolagets aktieägare	—	1,0
Skulder till moderbolagets aktieägare	—	26,4

En lista över koncernens dotterbolag, som även är närstående till moderbolaget, återfinns i not 18 Koncernbolag. Alla transaktioner mellan Hilbert Group AB (publ) och dess dotterbolag har eliminerats i koncernredovisningen.

Den 1 januari 2019 ingick Hilbert Capital Ltd och Hilbert Digital Asset Fund, nu V100, ett förvaltningsavtal. Vardera parten kan när som helst säga upp avtalet genom skriftligt besked 60 dagar i förväg. Hilbert Capital Ltd erhåller betalning för de tjänster som bolaget utför enligt förvaltningsavtalet. Den 5 oktober 2022 ingick Hilbert Capital Ltd och Hilbert V1 Fund ett liknande förvaltningsavtal.

Bolagets VD och aktieägare Niclas Sandström sitter för närvarande i styrelsen för Hilbert V1 Fund och Hilbert V30. Per 27 mars 2023 ingick Hilbert Capital Ltd och Hilbert V30 Fund ett liknande förvaltningsavtal.

Fonder som förvaltas av Hilbert Group konsolideras inte i Hilbert Group utan betraktas som närstående. Vid utgången av 2023 förvaltades Hilbert V100, Hilbert VI Fund och Hilbert V30 Fund av Hilbert Group. Intäkter från fondförvaltning och relaterade fordringar framgår av tabellen ovan.

Med början den 27 oktober 2021, den första handelsdagen på Nasdaq First North för Hilbert Group, är de årliga styrelsearvodena 150 TSEK till styrelsens ordförande och 110 TSEK vardera till övriga styrelseledamöter, vilket återigen bekräftades på årsstämman den 23 april 2023.

Vid utgången av 2023 uppgick de ackumulerade styrelsearvodena till 725,0 TSEK (486,7) varav 102,1 TSEK (55,0) är sociala avgifter. Ingen av styrelseledamöterna har rätt till några förmåner i samband med att uppdraget som styrelseledamot upphör.

Ersättning till VD Niclas Sandström under 2023 uppgick till 1 377,2 TSEK (1 276).

Den årliga grundlönen uppgår till 120 TEUR (120). VD har inte rätt till någon ytterligare ersättning, såsom bonus, pension, avgångsvederlag eller andra förmåner efter avslutad anställning. Styrelsen kan fatta beslut om en diskretionär bonus baserat på prestation.

Hilbert Group har inte ställt några säkerheter och inte heller ingått några avtal eller transaktioner som resulterar i en eventualförpliktelse till förmån för någon av styrelseledamöterna eller VD.

Ersättning till andra nyckelpersoner i ledande ställning uppgår till 6 954,8 TSEK (6 788,2). Vid utgången av 2023 består ledningsgruppen av sex personer; 2022 – sex personer som inte har ingått i teamet under hela verksamhetsåret 2022.

Mellanhavanden med moderbolagets ägare avser fordringar på och skulder till grundaren och verkställande direktören Niclas Sandström med bolag under bestämmande inflytande och CIO Magnus Holm med bolag under bestämmande inflytande.

NOT 24

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Hilbert Group AB (publ) har genomfört en riktad emission om 21,2 MSEK.

Hilbert Group AB har genomfört en riktad emission om 5 300 000 B-aktier till en teckningskurs om 4,00 SEK per aktie. Emissionen tecknades av en grupp investerare i Norge och Sverige med teckningar mellan 0,2 och 5 MSEK.

Den riktade emissionen innebar en ökning av antalet aktier i bolaget med 5 300 000 B-aktier till totalt 60 895 995 aktier fördelade på 8 500 000 A-aktier och 52 395 995 B-aktier. Den riktade emissionen medför en utspädningseffekt om cirka 8,70 % av aktiekapitalet och 3,86 % av rösterna, beräknad som antalet nyemitterade aktier dividerat med det totala antalet aktier efter den riktade emissionen.

Goldman Sachs-veteranen Barnali Biswal börjar på Hilbert Capital, dotterbolaget inom kapitalförvaltning till Hilbert Group AB som dess investeringschef ("CIO")

Den 8 februari 2024 meddelade Hilbert rekryteringen av Barnali Biswal som CIO för Hilbert Capital. Barnali var på Goldman Sachs i London i 14 år som sVD för dess europeiska handel med högavkastande krediter, som inkluderade förvaltning av en portfölj på över 1 miljard dollar USD. Under de senaste 3 åren har Barnali varit Chief Investment Officer på Atitlan, den kvantitativa multistrategiska kryptohedgefonden baserad i London. Hilberts investeringsteam har haft ett nära samarbete med Barnali under 2 år

om strategiutveckling och hon har varit investerare i ett flertal av Hilberts produkter under den perioden. På Hilbert kommer Barnali att ansvara för investeringsförvaltning och utveckling av kvantitativa handelsstrategier. Utnämningen av Barnali gör det möjligt för Hilberts kvantitativa forskningsteam under ledning av Magnus Holm att fokusera 100 procent av sin tid på att förbättra sina handelsstrategier och hitta nya alfa att utforska. Hilberts investeringsteam består av sju seniora investeringsrådgivare, varav fyra har kvantitativ doktorsgrad.

Coinbase SMA öppnar sin första aktivt förvaltade strategi för investerare: Hilbert Bitcoin Momentum

Den 1 januari 2024 aktiverades Hilbert Bitcoin Momentum Strategy på Coinbase SMA med Hilberts tillämpade kvantitativa forskning och alfa-generering.

Strategin är utformad för att systematiskt ta tillvara uppgångar i Bitcoin och minska nedgångar. Den lanserades med Hilbert eget portföljkapital efter en period av forskning, utveckling och tester. Under den treåriga testperioden presterade strategin 750 procent bättre än Bitcoin.

Strategin har utvecklats tillsammans med Hilberts seniora kvantitativa strateg, Thierry Pudet. Pudet var tidigare Chief Risk Officer på Citadel Europe och hade seniora kvantitativa roller på Goldman Sachs och Salomon Brothers. Han har en doktorsgrad i datavetenskap.

Hilbert är inne på sitt sjunde år av tillämpad kvantitativ forskning och handel med fokus på att utveckla och genomföra investeringsstrategier som är enhetliga, repeterbara och anpassningsbara till olika marknader och handelsinstrument.

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Not	2023	2022
Intäkter		1 750,3	1 487,9
Övriga externa kostnader		-10 975,6	-10 417,0
Personalkostnader	3	-4 773,1	-6 880,2
Avskrivningar	6	-5,7	-2,9
Övriga rörelsekostnader		340,0	-201,5
Rörelseresultat		-13 664,2	-16 013,6
Finansiella intäkter		495,8	11 143,8
Finansiella kostnader		-5 417,6	-10 952,1
Finansnetto	4	-4 921,8	191,7
Resultat före skatt		-18 586,0	-15 821,9
Skattekostnad	5	37,1	-89,2
Årets resultat		-18 549,0	-15 911,1

Moderbolagets balansräkning

TSEK	Not	31 December 2023	31 December 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Inventarier	6	8,6	14,3
Finansiella tillgångar	2, 7	2 900,0	2 900,0
Summa omsättningstillgångar		2 908,6	2 914,3
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernbolag		87 022,0	73 587,5
Övriga fordringar		137,5	27,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	25,0	163,0
Likvida medel	11	10 232,2	116,9
Summa omsättningstillgångar		97 416,7	73 894,7
SUMMA TILLGÅNGAR		100 325,3	76 809,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	9	2 779,8	2 440,0
Summa bundet eget kapital		2 779,8	2 440,0
Fritt eget kapital			
Överkursfond		109 250,1	89 010,0
Balanserade vinstmedel		-20 177,8	-5 102,6
Årets resultat		-18 549,0	-15 911,1
Summa fritt eget kapital		70 523,2	67 996,4
SUMMA EGET KAPITAL		73 303,2	70 436,4
Kortfristiga skulder			
Konvertibel obligation		23 539,9	—
Leverantörsskulder		1 371,4	1 742,9
Skulder till koncernbolag		—	2 292,8
Aktuella skatteskulder		—	124,1
Övriga skulder		140,0	183,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	1 970,7	2 029,5
Summa skulder		27 022,0	6 372,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		100 325,3	76 809,0

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	
Utgående balans 31 december 2021	2 440,0	89 010,0	-5 102,6	86 347,4
Årets resultat	—	—	-15 911,1	-15 911,1
Utgående balans 31 december 2022	2 440,0	89 010,0	-21 013,7	70 436,3
Årets resultat	—	—	-18 549,0	-18 549,0
Nyemission av aktier	339,8	20 860,2	—	21 200,0
Transaktionskostnader för aktieemission	—	-620,1	—	-620,1
Aktieoptioner IFRS 2	—	—	576,2	576,2
Egetkapitalandel av obligation	—	—	259,7	259,7
Utgående balans 31 december 2023	2 779,8	109 250,1	-38 726,8	73 303,2

Moderbolagets kassaflödesanalys

TSEK	Not	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		-18 585,8	-15,821,9
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster:			
Avskrivningar		5,7	2,9
Orealiserade valutakursdifferenser		3 099,6	-11 151,4
Nedskrivning av koncerninterna fordringar		—	10 952,1
Förändring av upplupen ränta		1 648,4	—
Övriga poster		835,9	—
Betalda skatter		-87,0	—
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-13 083,4	-16 018,3
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		-17 258,7	-18 411,9
Förändring av rörelseskulder		-3 375,4	2 726,2
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-20 634,1	-15 685,7
NETTOKASSAFLÖDE ANVÄNT I DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		-33 717,5	-31 704,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Inköp av inventarier		—	-17,2
Kassaflöde använt i investeringsverksamheten		—	-17,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Likvid från aktieemissioner		21 200,0	—
Likvid från konvertibelt lån		22 632,7	—
Nettokassaflöde genererat av finansieringsverksamheten		43 832,7	—
Årets kassaflöde		10 115,2	-31 721,3
Likvida medel vid årets början		116,9	31 838,2
Likvida medel vid årets slut		10 232,2	116,9

Noter till moderbolagets redovisning

NOT 1

REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget Hilbert Group AB upprättar sin årsredovisning i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2 redovisning för juridiska personer. RFR2 föreskriver ändringar och undantag från IFRS som är tillämpliga på moderbolaget. Det innebär att alla standarder och uttalanden i IFRS ska tillämpas när det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn tagen till svensk lagstiftning gällande redovisning och beskattning. Moderbolaget tillämpar därmed samma redovisningsprinciper som koncernen, med de avvikelser som anges nedan.

Uppställningsformer

Resultaträkning och balansräkning för moderbolaget är uppställda enligt de former som anges i årsredovisningslagen, medan rapporten över totalresultat, rapporten över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalysen baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter respektive IAS 7 Rapport över kassaflöden. Uppställningsformen för rapport över förändringar i eget kapital följer också koncernens uppställningsform, men ska även innehålla de kolumner som anges i årsredovisningslagen. Vidare innebär det skillnad i rubriker, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader samt eget kapital.

Andelar i dotterbolag

Innehav i dotterbolag redovisas i enlighet med anskaffningsvärdemetoden. Om det finns en indikation på att det redovisade värdet på aktierna har minskat provas de för nedskrivning i enlighet med IAS 36. Enligt RFR2 redovisas transaktionskostnader som en del av anskaffningsvärdet i moderbolaget, till skillnad från i koncernen där de redovisas som kostnader.

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas inte i moderbolaget. Moderbolaget tillämpar istället de punkter som anges i RFR 2. Finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde. Principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 tillämpas vid beräkning och värdering av potentiell nedskrivning av finansiella tillgångar.

NOT 2

VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Efterföljande värdering av finansiella instrument

Ledningen bedömer per varje balansdag om det finns indikatorer på ett nedskrivningsbehov.

För anläggningstillgångar sker en nedskrivning om värdenedgången bedöms vara bestående. Nedskrivningsbehovet prövas individuellt för alla anläggningstillgångar som är väsentliga. Exempel på indikationer på nedskrivningsbehov är negativa ekonomiska omständigheter eller ogynnsamma förändringar av branschvillkor i företag vars aktier bolaget har investerat i.

Konvertibel obligation – kortfristig skuld

Den 28 april 2023 slutförde och undertecknade Hilbert Group AB finansiering genom en Euro-denominerad konvertibel obligation om 2 miljoner Euro med en fast ränta på 10 %. Obligationen har en löptid på tre år och ska återbetalas 2026, eller tidigare till fullt lösenpris vid inträffande av vissa händelser. Den konvertibla obligationen, som uppgår till 23 539,9 kSEK per den 31 december 2023 presenteras som kortfristig, eftersom ledningen fokuserar på att reglera obligationen i förtid. För ytterligare information, se not 2 och not 22 till koncerns redovisning.

NOT 3

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	2023	2022
Medelantal anställda	4	4

NOT 4

FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter	2023	2022
Valutakursdifferenser ¹	495,8	11 143,8
Summa	495,8	11 143,8
Finansiella kostnader	2023	2022
Räntekostnad	-1 648,4	—
Nedskrivning av koncerninterna fordringar	—	-10 952,1
Valutakursdifferenser ²	-3 703,4	—
Övriga finansiella kostnader	-65,8	—
Summa	-5 417,6	-10 952,1

¹ För år 2023 avspeglar beloppet realiserade differenser på skulder, och för jämförelseperioden utgör beloppet realiserade differenser på fordringar.

² För år 2023 avspeglar beloppet realiserade differenser på fordringar.

NOT 5 SKATTEKOSTNAD

TSEK	2023	2022
Aktuell skatt på årets resultat	—	—
Justeringar av aktuell skatt för tidigare perioder	37,1	-89,2
Uppskjuten skatt	—	—
Summa	37,1	-89,2
Avstämning av effektiv skattesats		
Redovisat resultat före skatt	-18 585,8	-15 821,9
Skatt enligt gällande skattesats	3 828,7	3 259,3
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-44,4	-2294,9
Skatteeffekt av ej beskattningsbara intäkter	0,0	—
Skattemässig förlust utan motsvarande uppskjuten skattefordran	-3 784,3	-964,4
Justeringar av aktuell skatt för tidigare perioder	37,1	-89,2
Summa	37,1	-89,2
Effektiv skattesats	0,0%	0,6%

Hilbert Group AB (publ) har innehav i bolag med säte i bland annat Caymanöarna och Brittiska Jungfruöarna. I enlighet med svenska bestämmelser om CFC-bolag (Controlled Foreign Companies) kan det åligga ett bolag med säte i Sverige med ett ägarintresse som överstiger 25 procent i ett bolag med säte i en lågskattejurisdiktion (beskattning med en skattesats på under 55 procent av den nominella svenska bolagsskatten på 20,6 procent) att inkludera resultatet i CFC-bolaget i dess skattepliktiga intäkter i Sverige. För år 2023 finns ingen beskattningsbar vinst från CFC-bolag. Detsamma gäller för jämförelseperioden 2022.

Iske utnyttjade underskottsavdrag för vilka inga uppskjutna skattefordringar har redovisats uppgår till omkring 23 051,8 TSEK (4 681,5) vid utgången av 2023 respektive 2022.

NOT 6 INVENTARIER

TSEK	2023	2022
Ingående anskaffningsvärde	17,2	—
Nyinvesteringar	—	17,2
Utgående anskaffningsvärde	17,2	17,2
Ingående ackumulerade avskrivningar	-2,9	—
Avskrivningar	-5,7	-2,9
Utgående avskrivningar	-8,6	-2,9
Utgående bokfört nettovärde	8,6	14,3

NOT 7 ANDELAR I KONCERNBOLAG

TSEK	2023	2022
Ingående anskaffningsvärden	2 900,0	2 900,0
Summa anskaffningsvärden	2 900,0	2 900,0

NOT 8 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

TSEK	2023	2022
Förutbetalda kostnader	25,0	163,0
Summa	25,0	163,0

NOT 9 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Hilbert Group AB (publ) den 31 december 2023 uppgick till 2 779,8 TSEK fördelat på 55 595 995 stamaktier med ett kvotvärde om 0,05 SEK. De 8 500 000 A-aktierna har 10 röster per aktie och de 47 095 995 B-aktierna har en röst per aktie.

För mer information, se koncernens finansiella rapporter, not 19 Eget kapital.

NOT 10 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

TSEK	2023	2022
Upplupna redovisningsarvoden	122,2	96,4
Upplupna revisionsarvoden	—	336,9
Upplupna personalkostnader	399,0	979,3
Upplupna styrelsearvoden	725,0	431,7
Övriga upplupna kostnader	724,5	185,3
Summa	1 970,7	2 029,5

NOT 11 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Hilbert Group AB (publ) har ställt samtliga aktier, med ett bokfört nettovärde om 2 900,0 TSEK, i det helägda dotterbolaget HC Holding Ltd, Malta, som säkerhet för avtalet om den konvertibla obligationen om 2 MEUR som slutfördes under andra kvartalet 2023. Se not 18 till koncernens finansiella rapporter för mer information om HC Holding Ltd och övriga dotterbolag i Hilbert Group. Ställda säkerheter per 31 december 2023 innefattade också 50,0 TSEK i likvida medel. Det finns inga övriga ställda säkerheter och inga eventualförpliktelser.

NOT 12

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

En lista över koncernbolag, varav samtliga är närstående till moderbolaget, återfinns i not 18 till koncernens finansiella rapporter.

Transaktioner med närstående och balansposter	2023	2022
Intäkter från vidarefakturerings av personalkostnader till koncernbolag	1 750,3	1 487,9
Rörelsekostnader vidarefakturerade från koncernbolag	-879,2	-752,7
Fordringar på koncernbolag	87 022,0	73 587,5
Skulder till koncernbolag	—	-2 292,8

Förutom vidarefaktureringen ovan har varken försäljning till, eller köp från koncernföretag skett under året. Detsamma gäller för jämförelseperioden.

Alla balanser hos koncernbolag är denominerade i USD och motparten är HC Holding Ltd. Alla belopp förfaller inom 12 månader.

För information om ersättning till styrelse och VD, se not 22 till koncernens finansiella rapporter.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets respektive koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets respektive koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget respektive de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 3 maj 2024

Erik Nerpin
Ordförande

Frode Foss-Skiftesvik
ledamot

David Butler
ledamot

Stuart Connolly
ledamot

Tim Grant
ledamot

Niclas Sandström
VD

Vår revisionsberättelse lämnades den 3 maj 2024.
PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam
auktoriserad revisor

Övrig information

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Kv 1, 2024	31 maj, 2024
Delårsrapport Kv 2, 2024	30 Aug, 2024
Delårsrapport Kv 3, 2024	29 Nov, 2024
Bokslutskommuniké Q4, 2024	28 Feb, 2025

ADRESS

Hilbert Group AB (publ)
(Birger Jarlsgatan 2)
Box 545
114 11 Stockholm
Sweden
www.hilbert.group