

Hilbert Group AB (publ)

Årsredovisning 2021



Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Koncernens rapport över totalresultat	8
Koncernens balansräkning	9
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	10
Koncernens kassaflödesanalys	11
Noter Koncernen	12
Moderbolagets resultaträkning	30
Moderbolagets balansräkning	31
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	32
Moderbolagets kassaflödesanalys	33
Noter Moderbolaget	34
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	37

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Hilbert Group AB (publ), organisationsnummer 559105-2948, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01–2021-12-31. 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.

Informationen i denna årsredovisning redovisas som sammanslagna finansiella rapporter. Det juridiska bildandet av Hilbert Group ägde rum under tredje kvartalet 2021, när Hilbert Group AB (publ) förvärvade samtliga utestående aktier i HC Holding Limited, registrerat i Malta. Finansiell information för moderbolaget och de operativa enheterna har slagits samman för att tillhandahålla meningsfull och relevant information för samtliga perioder som omfattas av rapporten.

Se not 1, avsnittet Grund för upprättandet på sidan 12 för ytterligare information.

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Vad som i dag är Hilbert Group började som ett fondförvaltningsbolag med fokus endast på digitala tillgångar/blockkedjor/kryptovalutor i slutet av 2018 under namnet Hilbert Capital. Digitala tillgångar/blockkedjor är ett dynamiskt och relativt nytt område som ännu är långt ifrån moget, och Hilbert Groups vision är att vara ett investeringsbolag i världsklass för digitala tillgångar.

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

Asset Management

Affärsområdet Asset Management drivs som en tra-

ditionell reglerad fondverksamhet. Varje fond har en mix av systematisk och diskretionär handel. Fonderna omfattar en aktiv förvaltning och har som mål att prestera bättre än några av dess tillämpliga benchmarks för digitala tillgångar på lång sikt, på basis av absolut avkastning. De typiska kunderna är institutionella investerare (banker, fond-i-fond och investmentbolag), Family offices samt förmögna privatpersoner. Så kallade Retail-kunder får inte investera i några av de fonder som förvaltas av Hilbert Group. Intäkterna genereras genom uttag av en fast förvaltningsavgift samt en prestationsbaserad avgift i förhållande till en high watermark av förvaltad kapital. För den avgiftsnivån som tas ut följer Hilbert för närvarande standardmodellen för hedgefonder, som är 2 procent per år i förvaltningsavgifter och en prestationsbaserad avgift på 20 procent.

Hilbert Groups förvaltning erbjuder för närvarande två fonder:

Hilbert Digital Asset Fund (HDAF), en aktivt förvaltd fond med fokus på Altcoins som huvudsakligen handlas genom algoritmer. Fonden har funnits sedan januari 2019. Fonden genererar överskjutande avkastningar över den underliggande portföljen genom vinster på volatilitet/återföring av medel. Fonden är relativt långsiktig och erbjuder en bred exponering i Altcoin-sektorn. Fonden har två andelsklasser som investerarna kan välja mellan, 2 procent/20 procent samt 1 procent/30 procent, där den första siffran anger förvaltningsavgiften som tas ut per år och den andra siffran anger prestationsavgiften. Fonden ger absolut avkastning, vilket innebär att den inte har en benchmark, och prestationsavgiften betalas ut i förhållande till en high watermark. Förvaltad kapital (AUM) per den 31 december 2021 uppgick till 120 MSEK.

Hilbert-Syrius Bit+ Fund (HSBF), driven av AI-baserade algoritmer som systematiskt handlar på de mest likvida och djupaste kryptovalutamarknaderna – främst Bitcoin och Ethereum. HSBF, som lanserades

Förvaltningsberättelse (forts.)

i slutet av december 2021, är en institutional grade fond med målet att prestera bättre än Bitcoin på långsiktig riskjusterad basis. Den huvudsakliga strategin är enbart långsiktig och justerar riskexponeringen i enlighet med inneboende cykler inom kryptovalutor. En del av syftet med fonden är att erbjuda investerarna en mer defensiv produkt med betydande potential för positiva effekter under hela affärscykeln. Fonden har en andelsklass, 2 procent/20 procent och är en fond med absolut avkastning.

Equity Investment

Affärsområdet fokuserar på att ta majoritets- och minoritetsandelar i blockkedjerelaterade bolag genom att använda Hilbert Groups eget kapital. Målet är att generera en stark värdestegring samt att tillhandahålla en diversifiering av tillgångsklasser. Investeringsprocessen bygger främst på en fundamental analys av de underliggande projekten, teknikerna och en grundlig bedömning av kvaliteten på ledningen av dessa projekt. Hilbert Group gjorde under 2021 två investeringar: ett förvärv av ett 60 procents majoritetsinnehav i Coin360 Global Ltd, ett bolag som äger och driver COIN360.com och tillhörande domäner (se vidare nedan) samt ett förvärv av 2,7 procent i HAYVN, en global investmentbank baserad i Abu Dhabi, specialiserad på digitala tillgångar.

Data & Analytics

Detta affärsområde lanserades i juli 2021 genom förvärvet av 60 procent av Coin360 Global Ltd (tidigare Pioneer Creator Ltd), som äger och driver Coin 360.com och tillhörande domäner. COIN360.com är en liveaggregator-webbplats för börsdata om kryptovalutor som priser, avkastning och handelsvolym. COIN360.com erbjuder även många olika listor och diagram för att följa olika data för valutor och börser. COIN360.com rankas globalt som en av de största webbplatserna för denna typ av kryptodata och har mer än tre miljoner unika besök per månad. Affärsmodellen för COIN360.com är delvis

SaaS-baserad (Software as a Service) och delvis baserad på annonsering/samarbeten med affiliate-företag. En differentierad prenumerationstjänst erbjuds, som omfattar hela skalan från detaljhandelskunder till institutionella kunder. Intäkter genereras från försäljningen av annonsutrymme på webbplatsen och genom att ingå affiliate-avtal med lämpliga parter. COIN360.com drivs oberoende från Hilbert Group under bolagsnamnet COIN360 Global Ltd, som äger alla immateriella rättigheter till webbplatsen och relaterade domäner, och som sattes upp särskilt för förvärvet.

Proprietary Trading

Per definition innebär Proprietary Trading egen handel med en del av Hilbert Groups eget kapital. Därmed är detta affärsområde ansvarigt för en del av Hilbert Groups intäkter oberoende av arbetet med kunderna. Målen är:

- Att ta en stor andel av den prognostiserade tillväxten i sektorn för digitala tillgångar de närmaste tio åren.
- Att positionera den underliggande portföljen för att dra nytta av möjligheter i vissa marknadsmiljöer.
- Att erbjuda aktieägarna i Hilbert Group ett affärsområde med "ren" exponering mot tillgångsklassen.

Strategin med egen handel är en blandning av algoritmisk/teknisk och diskretionär/fundamental handel, med fokus på de digitala tillgångar som har det högsta marknadsvärdet och/eller den högsta likviditeten. Viktigt är att strategin aldrig kommer att utnyttja några hävstångseffekter (leverage). Intäkterna kommer enbart att genereras genom värdeökning i den underliggande portföljen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅREN

Bildandet av Hilbert Group

Hilbert Group bildades 2021 när moderbolaget, Hilbert Group AB (publ), förvärvade HC Holding

Förvaltningsberättelse (forts.)

Limited (registrerat i Malta), inklusive dess helägda dotterbolag och genomförde en emission av aktier och teckningsoptioner varigenom Hilbert Group fick in 88000 TSEK. Hilbert Group AB (publ) var ett vilande bolag som inte hade bedrivit någon verksamhet från bildandet fram till förvärvet av HC Holding Limited. Hilbert Group AB:s aktiekapital vid periodens utgång och per dagen för denna rapport uppgår till 2 440 TSEK fördelat på 48 800 000 aktier (8 500 000 A-aktier och 40 300 000 B-aktier).

Före förvärvet av HC Holding Limited och emissionen hade Hilbert Group 11 000 000 utestående B-aktier. Hilbert Group förvärvade samtliga aktier i HC Holding Limited med betalning i 29 000 000 aktier (8500 000 A-aktier och 20 500 000 B-aktier). Nyemissionen genomfördes med betalning genom kvittning.

Därutöver genomförde Hilbert Group en emission om 88 000 TSEK. Emissionen gjordes i form av 8 800 000 Units. Emissionskursen för en Unit uppgick till 10 SEK. En Unit omfattade en B-aktie och en teckningsoption av serie 2021/24, "TO 1B". Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny B-aktie i bolaget. Lösenpriset är 15 SEK under perioden 1 oktober 2021–31 oktober 2022. Lösenpriset är 20 SEK under perioden 1 november 2022–31 oktober 2024.

COIN360

Den 20 juli 2021 förvärvade Hilbert Group 60 procent av det utestående aktiekapitalet i Pioneer Creator Ltd, ett företag registrerat i Brittiska Jungfruöarna, för en total köpeskilling om 3 MUSD. Därutöver har Hilbert Group bidragit med ett kapitaltillskott om 200 000 USD till bolaget. Den 26 augusti 2021 fattades beslutet att byta namnet Pioneer Creator Ltd till COIN360 Global Limited. COIN360 är konsoliderat i Hilbert Group sedan förvärvsdagen. Den juridiska personen Pioneer Creator Ltd hade ingen betydande verksamhet före förvärvet och därmed motsvarar de konsoliderade intäkterna och verksamhetsresultatet

i allt väsentligt effekten på Hilbert Group som om resultatet för hela 2021 skulle ha konsoliderats.

Den erlagda köpeskillingen, netto efter identifierbara förvärvade tillgångar, redovisas som goodwill, uppgående till 27 MSEK per den 31 december 2021. Hilbert Group genomför för närvarande analyser för att identifiera immateriella tillgångar, så som domännamn, källkod, varumärke och övriga immateriella rättigheter, som har förvärvats, samt bedöma verkligt värde för varje enskild tillgång. Inga väsentliga tillgångar, utöver immateriella tillgångar, och inte heller några väsentliga skulder, inkluderades i förvärvet.

Notering på Nasdaq First North Growth Market i oktober 2021

Den 27 oktober 2021 noterades Hilbert Group AB (publ):s B-aktie och TO1B teckningsoptioner för handel på Nasdaq First North Growth Market, Stockholm.

Investering i kryptoinvestmentbanken HAYVN

Den 17 november 2021 meddelade Hilbert Group förvärvet av 2,7 procent i HAYVN, en global investmentbank specialiserad på digitala tillgångar. Transaktionsvärdet för Hilbert Group uppgick till 1 MUSD, vilket reglerats kontant. HAYVN tillhandahåller en reglerad, institutionell plattform för digitala valutor med OTC-handel och förvar av digitala tillgångar. HAYVN är baserad i Abu Dhabi och har en stark närvaro i regionen Mellanöstern och Nordafrika.

I december 2021 säkrade HAYVN den omfattande regulatoriska ADGM-licensen i Förenade Arabemiraten. Investeringen innebär bland annat att Hilbert Group ska hjälpa HAYVN att utöka sitt erbjudande inom kapitalförvaltning, och de båda bolagen blir strategiska samarbetspartners inom produktutveckling och distribution av fondprodukter.

Intäkter och resultat

Intäkterna ökade till 9 186 TSEK (148). Periodens in-

Förvaltningsberättelse (forts.)

täkter avser främst fondförvaltningsverksamheten och COIN360. Rörelseresultatet uppgick till -4 227 TSEK (-788). Engångskostnader hänförliga till noteringen på Nasdaq First North Growth Market i oktober 2021 påverkade rörelsekostnaderna med cirka 2 600 TSEK.

Finansnettot uppgick till 1 802 TSEK (-), främst hänförligt till valutakurseffekter på koncerninterna fordringar denominerade i USD.

Periodens resultat uppgick till -2 460 TSEK (-788)

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -3 729 TSEK (1 358). Investeringar uppgick till -51 232 TSEK (-52), främst hänförligt till investeringarna i COIN360, kryptovalutor och HAYVN.

Finansieringsverksamheten bidrog med 88 500 TSEK (-), hänförligt till nyemissionen av totalt 47 800 000 aktier, med ett kvotvärde på 0,05 SEK.

Vid periodens utgång hade Hilbert Group 35 701 TSEK (2 321) i likvida medel.

Flerårsöversikt

TSEK	2021	2020	2018/19*
Intäkter	9 186	149	279
Resultat före skatt	-2 426	-788	-1 203
Totala tillgångar	97 295	2 761	1 619
Soliditet	89%	11%	71%

* Perioden 19 november 2018 till 31 december 2019

Flerårsöversikten presenterar information för moderbolaget Hilbert Group AB (publ) och HC Holding Limited med dotterbolag sammanslaget, då det legala bildandet av koncernen skedde i september 2021.

Teckningsoptioner till anställda – incitamentsprogram

Före noteringen på Nasdaq First North Growth Market emitterade Hilbert Group 1 000 000 teckningsoptioner till ett dotterbolag för överföring till Hilbert Groups anställda som en del av ett incitaments-

program. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna sig för en ny B-aktie i moderbolaget Hilbert Group AB (publ) till ett lösenpris om 15 SEK. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1 oktober 2024–1 oktober 2025. Inga teckningsoptioner har ännu tilldelats, varken under perioden som slutade den 31 december 2021 eller vid dagen för denna rapport.

Moderbolaget

För räkenskapsåret 2021 har verksamheten i Hilbert Group AB (publ) huvudsakligen utgjorts av förberedelserna för noteringen av bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market, Stockholm, i oktober 2021. Engångskostnader hänförliga till dessa aktiviteter uppgår till cirka 2 600 TSEK. Före tredje kvartalet 2021 hade bolaget ingen verksamhet. Verksamheten under året innefattar det juridiska grundandet av Hilbert Group genom förvärvet av samtliga aktier i HC Holding Limited, registrerat i Malta för ett förvärvspris om 2 900 TSEK i september 2021. Som en del av förberedelserna för förvärvet och den efterföljande börsnoteringen tog bolaget in 91 400 TSEK i kapital, varav 2 390 TSEK som aktiekapital och 89 010 TSEK allokaterat till överkursfonden. Aktieemissionerna har varit en kombination av kontantemissioner och kvittningsemissioner.

Moderbolagets likvida medel uppgick vid utgången av 2021 till 31 838 TSEK.

Moderbolaget hade inga anställda under 2021.

Händelser efter rapportperiodens slut

För information om händelser efter rapportperiodens slut, se not 22 på sidan 27.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Hilbert Group står inför ett antal risker och osäkerhetsfaktorer som direkt eller indirekt kan påverka verksamheten. Dessa osäkerhetsfaktorer innefattar risker hänförliga till handel med digitala tillgångar samt regulatoriska och legala risker, då branschen

Förvaltningsberättelse (forts.)

för digitala tillgångar i hög grad är oreglerad eller svagt reglerad i de flesta länder. För en mer detaljerad beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer, se Hilbert Group Company Description daterad den 21 oktober 2021, tillgänglig på www.hilbert.group

Förslag till disposition av fritt eget kapital

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

Överkursfond	89 010 000
Årets resultat	- 5 102 563
Summa	83 907 437

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att i ny räkning överförs: 83 907 437.

Koncernens rapport över totalresultat

TSEK	Not	2021	2020
Intäkter	4	9 185,9	148,5
Övriga externa kostnader		-11 591,8	-868,8
Personalkostnader	5	-1 371,5	–
Avskrivningar och nedskrivningar	10, 11	-380,1	-23,1
Övriga rörelsekostnader	6	-69,8	-44,7
Rörelseresultat		-4 227,3	-788,2
Finansiella intäkter		1 901,5	–
Finansiella kostnader		-99,7	–
Finansnetto	7	1 801,8	–
Resultat före skatt		-2 425,5	-788,2
Skattekostnad	8	-34,9	–
Periodens resultat		-2 460,4	-788,2
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägares		-3 534,1	-788,2
Innehav utan bestämmande inflytande		1 073,8	–
		-2 460,4	-788,2
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		179,4	-45,8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		179,4	-45,8
Summa totalresultat för perioden		-2 281,0	-834,0
Totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-3 419,5	-834,0
Innehav utan bestämmande inflytande		1 138,5	–
		-2 281,0	-834,0
Resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK	9		
Resultat per aktie före utspädning		-0,20	-0,79
Resultat per aktie efter utspädning		-0,20	-0,79

Koncernens balansräkning

TSEK	Not	31 December 2021	31 December 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Inventarier	10	163,9	70,3
Immateriella anläggningstillgångar	11	48 617,1	3,2
Finansiella anläggningstillgångar	12	9 043,7	–
Summa anläggningstillgångar		57 824,7	73,5
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	12	638,6	127,3
Fordringar på närstående	12	842,7	138,4
Fordringar på aktieägare		11,5	101,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	2 277,1	–
Likvida medel	15	35 700,8	2 320,6
Summa omsättningstillgångar		39 470,7	2 687,4
Summa tillgångar		97 295,4	2 760,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Moderbolagets aktieägare		85 397,2	316,6
Innehav utan bestämmande inflytande		1 312,5	–
Summa eget kapital		86 709,6	316,6
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	12	2 335,9	–
Skulder till aktieägare	12	11,5	1 872,0
Övriga skulder	12	5 003,1	43,2
Aktuella skatteskulder		34,9	38,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	3 200,4	490,4
Summa skulder		10 585,8	2 444,3
Summa eget kapital och skulder		97 295,4	2 760,9

Koncernens rapport över förändring av eget kapital

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

TSEK	Aktiekapital	Övrigt inbetalt kapital	Övriga reserver	Balanserad vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Utgående balans per 31 december 2019	50,0	-	-	1 100,6	1 150,6	-	1 150,6
Periodens resultat	-	-	-	-788,2	-788,2	-	-788,2
Övrigt totalresultat	-	-	-45,8	-	-45,8	-	-45,8
Summa totalresultat för perioden	-	-	-45,8	-788,2	-834,0	-	-834,0
Utgående balans per 31 december 2020	50,0	-	-45,8	312,4	316,6	-	316,6
Periodens resultat	-	-	-	-3 534,1	-3 534,1	1 073,8	-2 460,4
Övrigt totalresultat	-	-	114,6	-	114,6	64,8	179,4
Summa totalresultat för perioden	-	-	114,6	-3 534,1	-3 419,5	1 138,5	-2 281,0
Nyemission av aktier	2 390,0	89 010,0	-	-	91 400,0	-	91 400,0
Transaktioner med aktieägare vid koncernens bildande	-	-2 900,0	-	-	-2 900,0	-	-2 900,0
Innehav utan bestämmande inflytande vid förvärv av dotterbolag	-	-	-	-	-	174,0	174,0
Utgående balans per 31 december 2021	2 440,0	86 110,0	68,9	-3 221,7	85 397,2	1 312,5	86 709,6

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Not	2021	2020
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt		-2 425,5	-788,2
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster:			
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster:		380,1	68,0
Orealiserade valutakursdifferenser		-1 876,2	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-3 921,6	-720,4
FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL			
Förändring av rörelsefordringar		-3 134,3	-163,3
Förändring av rörelseskulder		3 326,4	2 241,4
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital		192,1	2 078,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 729,5	1 357,7
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Inköp av inventarier		-129,2	-48,6
Aktiverade utvecklingsutgifter och övriga poster		-1 061,9	-3,6
Inköp av immateriella anläggningstillgångar – kryptovalutor		-19 655,4	–
Förvärv av egetkapitalinstrument		-4 290,8	–
Rörelseförvärv, efter avdrag för förvärvade likvida medel		-26 094,6	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-51 231,8	-52,2
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Likvid från aktieemissioner		79 040,0	–
Upptagande av lån		9 460,0	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten*		88 500,0	–
Periodens kassaflöde	15	33 538,7	1 305,5
Valutakursomräkning, likvida medel		-158,4	-298,0
Likvida medel vid periodens början		2 320,6	1 313,2
Likvida medel vid periodens slut		35 700,8	2 320,6

* Återbetalning av lån om 9 460 tSEK har skett genom en kvittningsemission och innefattade därmed ingen kontant reglering.

Noter Koncernen

NOT 1

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.

Grund för upprättandet

Hilbert Groups information för räkenskapsåret 2021, samt även historisk information för 2020, presenteras som sammanslagna finansiella rapporter. De sammanslagna finansiella rapporterna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommenderat RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner också tillämpats.

IFRS behandlar inte specifikt upprättandet av sammanslagna finansiella rapporter. Termen avser finansiell information för enheter under gemensam kontroll som inte är en koncern enligt definitionen i IFRS 10 Koncernredovisning. Det legala bildandet av Hilbert Group under tredje kvartalet 2021 utgjordes av transaktioner mellan dotterbolag som stod under gemensam kontroll via de yttersta ägarna i HC Holding Limited, (organisationsnr C89451), registrerat i Malta. Då dessa transaktioner inte omfattas av någon standard i IFRS har en lämplig redovisningsprincip för den historiska informationen tillämpats i enlighet med IAS 8.

En etablerad metod, bedömd som lämplig för Hilbert Group, är att använda det tidigare redovisade värdet (föregående grund för upprättande), som är den princip som har tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. I korthet innebär det att tillgångarna och skulderna i de enheter som utgör koncernen har sammanställts och redovisats baserat på de redovisade värden som de representerar i HC Holding Limiteds koncernredovisning från och med det datum då de blev en del av HC Holding Limited Group. Det legala bildandet av Hilbert Group ägde rum den 17 september 2021, när Hilbert Group AB (publ) förvärvade samtliga utestående aktier i HC Holding Limited för en total köpeskilling om 2,9 MSEK, i form av ett skuldebrev, och en extra bolagsstämma för moderbolaget Hilbert Group AB (publ) som beslutade att genomföra en nyemission riktad till de tidigare aktieägarna i HC Holding Limited.

De sammanslagna finansiella rapporterna är avsedda att presentera den historiska finansiella informationen för Hilbert Group, och har upprättats enligt anskaffningsvärdesmetoden, med undantag för finansiella instrument som värderats till verkligt värde. Den finansiella informationen för moderbolaget, som inte hade någon verksamhet före förberedelserna för noteringen på Nasdaq First North som inleddes under andra kvartalet 2021, och koncernredovisningen för HC Holding Limited upprättad i enlighet med IFRS för räkenskapsåren 2021 och 2020, har slagits samman för att tillhandahålla meningsfull och relevant information för samtliga perioder som omfattas av rapporten. I enlighet med kraven i IAS 1 tillämpar bolagen inom Hilbert Group enhetliga redovisningsregler, oavsett nationell lagstiftning. Redovisningsprinciperna som anges nedan har tillämpats för hela räkenskapsåret 2021.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges i avsnittet med rubriken "Moderbolagets redovisningsprinciper".

Konsolidering

Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då koncernen får ett bestämmande inflytande till det datumet då detta upphör. Bestämmande inflytande uppnås när koncernen är exponerad för eller har rätt till

Noter Koncernen (forts.)

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:

- de 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 totalresultatet 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 orealiserade vinster från transaktioner mellan koncernföre-

tag. 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.

Standarder, tolkningar och ändringar av publicerade standarder som börjar tillämpas under 2021

Under räkenskapsåret 2021 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 förändringar av koncernens redovisningsprinciper på ett sätt som påverkar dess finansiella resultat och ställning.

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 2021. 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 koncerns finansiella rapporter.

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

Noter Koncernen (forts.)

resurser och bedömning av resultaten. Intern redovisning baseras också på koncernens resultat som helhet. Mot denna bakgrund är bedömningen att Hilbert Group har ett rörelsesegment, vilket utgörs av koncernens verksamhet som helhet.

Omräkning av utländsk valuta

I koncernredovisningen används svenska kronor (kr) som också är moderföretagets funktionella valuta. Koncernen fastställer den funktionella valutan för varje enhet, och poster inkluderade i de finansiella rapporterna värderas i denna funktionella valuta.

(a) Transaktioner och balansposter

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 valutakurseffekter 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 verkligtvärdejusteringar av redovisade värden för tillgångar och skulder som uppkommer vid förvärvet behandlas som tillgångar och skulder inom utlandsverksamheten och omräknas till balansdagens kurs.

Valutakurser tillämpade vid omräkning

SEK	2021	2020	2019		
	Vid årets utgång	Genom- snittlig utgång	Vid årets utgång	Genom- snittlig utgång	Vid årets utgång
USD	9,0437	8,5815	8,1886	9,2117	9,3171

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
- egna kapitalandelar som har emitterats av koncernen,
- verkligt värde för tillgångar eller skulder som är en följd av ett avtal om villkorad köpeskilling
- verkligt värde för tidigare egetkapitalandel i det förvärvade bolaget.

Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och övertagna eventalförpliktelser 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 köpeskillingen,
- 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

Noter Koncernen (forts.)

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 långgivare på jämförbara villkor.

Villkorade köpeskillingar som klassificeras som en finansiell skuld omvärderas senare till verkligt värde där förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen.

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

Klassificering som kortfristig kontra långsiktig

Koncernen redovisar tillgångar och skulder i balansräkningen baserat på en klassificering som kortfristiga/långsiktiga.

En tillgång är en omsättningstillgång 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.

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

Alla övriga skulder redovisas som långfristiga

Värdering till verkligt värde

Koncernen värderar finansiella instrument så som eget kapitalinstrument 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 verkligtvärdehierarkin, 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 värdevärderingen 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 instrumentet i nivå 3. Det är fallet för onoterade aktier.

Intäkter från avtal med kunder

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, baserat på den tid av avtalet som har gått, används för att värde de överförda tjänsterna.

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

Noter Koncernen (forts.)

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 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 saldona genom nettobetalningar.

Utdelning

Bolaget redovisar en skuld för att betala utdelning när utdelningen är godkänd och bolaget inte längre kan 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.

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
---------	------

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.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar som förvärfvas separat värderas vid det första redovisningstillfället till anskaffningsvärde. Anskaffningsvärdet för immateriella tillgångar som förvärfvats i ett rörelseförvärv 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 period då kostnaden uppkommer.

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

Noter Koncernen (forts.)

En förvärvad tillgång aktiveras baserat på de utgifter som koncernen har för att förvärva tillgången och ta den i drift. Dessa utgifter skrivs av linjärt över tillgångarnas uppskattade nyttjandeperiod om fyra år. Utgifter förknippade med underhåll av immateriella anläggningstillgångar kostnadsförs när de uppstår.

Kryptovalutor

Kryptovalutor som innehas redovisas som immateriella tillgångar med tillämpning av anskaffningsvärdemetoden. Kryptovalutor har en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs därmed inte av, men nedskrivningsprövas årligen, eller mer ofta om indikation på värdenedgång föreligger.

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
- 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
- örmågan 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 nedskrivningar. 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 nytta. Under utvecklingsperioden nedskrivningsprövas tillgången årligen.

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

Utveckling av webbplatser 3 – 5 år

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.

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. Transaktionskostnader kostnadsförs i resultaträkningen.

Fordringar

Fordringar är belopp ett 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

Noter Koncernen (forts.)

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 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.

Skulder

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

Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Likvida medel

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

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.

Reserver i eget kapital

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.

Ersättningar till anställda

Pensionsplaner

För närvarande finns inga pensionsplaner inom koncernen.

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.

Aktierelaterade ersättningar till anställda

Före noteringen på Nasdaq First North Growth Market emitterade Hilbert Group 1 000 000 teckningsoptioner till ett dotterbolag för överföring till Hilbert Groups anställda som en del av ett incitamentsprogram. Inga teckningsoptioner har ännu tilldelats, varken under perioden som slutade den 31 december 2021 eller vid dagen för denna rapport.

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 till-

Noter Koncernen (forts.)

gångar 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 – rörelseförvärv

Vid förvärv som rapporteras som rörelseförvärv värderas förvärvade tillgångar och övertagna skulder till verkligt värde i en förvärvsanalys. Värderingen är i viss mån baserad på ledningens bedömning av framtida intäkter i den förvärvade verksamheten. En inkorrekt bedömning kan resultera i att förvärvade tillgångar övervärderas eller övertagna skulder undervärderas. Det redovisade värdet av goodwill som inte är föremål för avskrivning nedskrivningsprövas minst en gång per år.

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.

Finansiella tillgångar – onoterade egetkapitalinstrument

Egetkapitalinstrument som representerar innehav i onoterade bolag, som inte konsolideras som dotterbolag eller

redovisas 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).
- Inklusivt goodwill och immateriella tillgångar.
- Exklusivt goodwill och immateriella tillgångar.
- Metod för bedömning av marknadsvärdet.
- Nuvärde.
- Tilldelning av globalt värde.

För innehav vid utgången av 2021 har ingen omvärdering gjorts till följd av det nyligen genomförda förvärvet i november 2021.

Uppskjuten skatt

Uppskjutna skattefordringar redovisas för icke utnyttjade underskottsavdrag i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de underskotten kan utnyttjas. Det krävs att ledningen gör väsentliga bedömningar för att fastställa beloppet av uppskjutna skattefordringar som kan redovisas, baserat på den sannolika tidpunkten för och nivån av framtida beskattningsbara resultat, tillsammans med framtida skatteplaneringsstrategier.

Koncernen har cirka 3,5 MSEK i underskottsavdrag. Mer information om skatter finns i not 8.

NOT 3 FINANSIELLA RISKER OCH RISKHANTERING

3.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernens exponeras genom sin verksamhet för ett antal

Noter Koncernen (forts.)

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 vissa 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 företagens funktionella valuta.

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

TSEK	Tillgångar	Skulder	Netto skuld-exponering
Per den 31 december 2021 USD	55 166,6	-1 010,5	54 156,1
Per den 31 december 2020 USD	–	–	–

Beloppen avser i sin helhet moderbolagets fordringar på och skulder till koncernföretag, denominerade i USD.

Baserat på ovanstående upplysningar skulle en förändring i valutakursen för USD i förhållande till SEK med +/- 10 % ha påverkat resultatet med +/- 5 416 TSEK.

(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:

	2021	2020
Övriga fordringar	638,6	127,3
Fordringar på närstående	842,7	138,4
Fordringar på aktieägare	11,5	101,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 277,1	–
Likvida medel	35 700,9	2 320,6
Summa	39 470,7	2 687,4

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

Koncernen anlitar endast banker och finansinstitut av hög kvalitet eller ett högt kreditbetyg.

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 kredithistorik. 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.

(c) Likviditetsrisk

Koncernen exponeras för likviditetsrisk när det gäller uppfyllandet av framtida förpliktelser avseende dess finansiella skulder, vilka främst omfattar skulder som samtliga förfaller inom 12 månader från rapportperiodens slut.

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.

Ledningen övervakar likviditetsrisken genom att följa förväntade kassaflöden och säkerställa att inga ytterligare finansieringsfaciliteter förväntas krävas under det närmaste året. Koncernens likviditetsrisk bedöms inte som väsentlig mot bakgrund av matchningen av kassainflöden

Noter Koncernen (forts.)

och -utflöden från förväntade förfall för finansiella instrument, samt den goda likviditeten med 37,7 MSEK tillgängligt vid 2021 års utgång.

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	2021	2020
Fondförvaltningsarvoden	4 758,8	148,5
Annonsintäkter	4 170,6	–
Övriga	256,5	–
Summa	9 185,9	148,5

Tidpunkter för intäktredovisning	2021	2020
Vid en given tidpunkt:	5 015,3	148,5
Över tid	4 170,6	–
Summa	9 185,9	148,5

Intäkter per land där koncernföretaget är registrerat	2021	2020
Caymanöarna	4 247,1	–
Brittiska Jungfruöarna	4 938,8	148,5
Summa	9 185,9	148,5

Kontraktstillgångar och -skulder	2021	2020
Kontraktstillgångar	2 152,0	157,5
Kontraktsskulder	1 019,2	–

Kontraktstillgångar består av förvaltningsavgifter och prestationsavgifter för fondförvaltning.

Kontraktsskulder omfattar kortfristiga förskott som har mottagits för att leverera tjänster under första kvartalet 2022. Utestående tillgodohavanden på dessa konton per utgången av 2021 är samtliga hänförliga till den fortlöpande ökningen Coin360:s kundbas.

NOT 5 MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	2021	2020
Medelantal anställda	2	–

Vid årets slut 2021 var antal heltidsanställda 5 personer.

NOT 6 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Övriga rörelsekostnader	2021	2020
Valutakursdifferenser	-69,8	-44,8
Summa	-69,8	-44,8

NOT 7 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter	2021	2020
Valutakursdifferenser	1 901,5	–
Summa	1 901,5	–

Finansiella kostnader	2021	2020
Valutakursdifferenser	-80,0	–
Övriga finansiella kostnader	-19,7	–
Summa	-99,7	–

Noter Koncernen (forts.)

NOT 8 SKATTEKOSTNAD

	2021	2020
Aktuell skatt på årets resultat	-34,9	–
Uppskjuten skatt	–	–
Summa	-34,9	–
Avstämning av effektiv skattesats		
Redovisat resultat före skatt	-2 425,5	-788,2
Skatt enligt gällande skattesats 20,6 %	499,7	162,4
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	–	-327,8
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	–	52,0
Effekt av skillnader i skattesatser i utlandsverksamheter	527,0	113,5
Underskott utan motsvarande uppskjuten skattefordran	-1 285,1	–
Ej skattepliktig andel avseende innehav utan bestämmande inflytande i CFC-bolag	223,5	–
Summa	-34,9	–
Effektiv skattesats	1,4 %	–

Moderbolaget, Hilbert Group AB (publ), har innehav i bolag med säte i bland annat Cayman-öarna 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 räkenskapsåret 2021 har Hilbert Group AB behandlat ett belopp om 5 237 TSEK, netto av andel av innehav utan bestämmande inflytande, som CFC-intäkter hänförliga till innehav i utlandsverksamheter.

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 omvärdering 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 3,5 MSEK vid utgången av 2021.

NOT 9 RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie före och efter utspädning	2021	2020
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3 533,6	-788,2
Viktat antal utestående aktier under året	17 400 000	1 000 000
Totalresultat per aktie före och efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare	-0,20	-0,79

Totalt antal utestående aktier i Hilbert Group AB (publ) är 48 800 000 den 31 december 2021.

Det finns inga utspädningseffekter från utestående teckningsoptioner, eftersom det genomsnittliga marknadspriset på stamaktier under perioden inte överstiger teckningsoptionernas lösenpris.

Teckningsoptioner TO 1B

Den 31 december 2021 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 full teckning sker, kommer utspädningseffekten från teckningsoptionerna TO 1B att motsvara cirka 18,2 procent i förhållande till antalet utestående aktier den 31 december 2021.

Teckningsoptioner till anställda – incitamentsprogram

Före noteringen på Nasdaq First North Growth Market emitterade Hilbert Group 1 000 000 teckningsoptioner till ett dotterbolag för överföring till Hilbert Groups anställda som en del av ett incitamentsprogram. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna sig för en ny B-aktie i Hilbert Group AB (publ) till ett lösenpris om 15 SEK. Teckningsoptionerna kan lösas in under perioden 1 oktober 2024 – 1 oktober 2025.

Inga teckningsoptioner hade tilldelats per den 31 december 2021 och inte heller efter rapportperiodens slut. Förutsatt att alla teckningsoptioner tilldelas och att full aktieteckning sker, kommer utspädningseffekten att vara

Noter Koncernen (forts.)

2,0 procent i förhållande till antalet utestående aktier den 31 december 2021.

NOT 10 INVENTARIER

TSEK	2021	2020
Ingående anskaffningsvärde	102,8	67,8
Investeringar	129,2	48,6
Omräkningsdifferenser	17,7	-13,6
Utgående anskaffningsvärde	249,7	102,8
Ingående ackumulerade avskrivningar	-32,5	-13,6
Avskrivningar	-47,4	-23,1
Omräkningsdifferenser	-5,9	4,2
Utgående avskrivningar	-85,8	-32,5
Utgående bokfört nettovärde	163,9	70,3

Noter Koncernen (forts.)

NOT 11

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

2021	Goodwill	Kryptovaluta	Aktiverade utvecklingsutgifter	Övriga immateriella anläggningstillgångar	Summa
Ingående anskaffningsvärde	–	–	–	3,2	3,2
Investeringar	–	19 655,4	1 058,3	3,5	20 717,3
Investeringar	26 094,6	–	–	–	26 094,6
Omräkningsdifferenser	1 036,5	1 058,6	57,0	0,5	2 152,7
Utgående anskaffningsvärde	27 131,1	20 714,0	1 115,4	7,3	48 967,8
Ingående ackumulerade avskrivningar	–	–	–	–	–
Avskrivningar	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	–	–	–	–	–
Utgående avskrivningar	–	–	–	–	–
Ingående ackumulerade nedskrivningar	–	–	–	–	–
Nedskrivningar	–	-332,7	–	–	-332,7
Omräkningsdifferenser	–	-17,9	–	–	-17,9
Utgående nedskrivningar	–	-350,7	–	–	-350,7
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	27 131,1	20 363,4	1 115,4	7,3	48 617,1

2020	Goodwill	Kryptovaluta	Aktiverade utvecklingsutgifter	Övriga immateriella anläggningstillgångar	Summa
Ingående anskaffningsvärde	–	–	–	–	–
Investeringar	–	–	–	3,6	3,6
Omräkningsdifferenser	–	–	–	-0,4	-0,4
Utgående anskaffningsvärde	–	–	–	3,2	3,2
Ingående ackumulerade avskrivningar	–	–	–	–	–
Avskrivningar	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	–	–	–	–	–
Utgående avskrivningar	–	–	–	–	–
Ingående ackumulerade nedskrivningar	–	–	–	–	–
Nedskrivningar	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	–	–	–	–	–
Utgående nedskrivningar	–	–	–	–	–
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	–	–	–	3,2	3,2

Goodwill och immateriella tillgångar som ännu inte är tillgängliga för användning skrivs inte av, utan testas årligen för nedskrivningsbehov, eller oftare 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 finansiella budgetar och prognoser som godkänts av företagsledningen.

Både goodwill och aktiverad utveckling som ännu inte var tillgänglig för användning i slutet av 2021 är relaterade till Coin360-verksamheten som förvärvades i juli 2021, och det uppskattade nyttjandevärdet är lika med bedömningar gjorda av ledningen i relation till förvärvet.

För kryptovalutor med obestämbar nyttjandeperiod är återvinningsvärdet lika med noterade marknadskurser vid periodens slut.

Noter Koncernen (forts.)

NOT 12 FINANSIELLA INSTRUMENT

	2021	2020
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</i>		
Egetkapitalinstrument	9 043,7	–
<i>Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde</i>		
Kortfristiga fordringar	1 492,8	366,8
Upplupna intäkter	2 152,0	–
Likvida medel	35 700,9	2 320,6
Summa finansiella tillgångar	48 389,4	2 687,4
<i>Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde</i>		
Leverantörsskulder	2 335,8	–
Övriga kortfristiga skulder	5 014,6	1 915,2
Upplupna kostnader	2 181,2	490,4
Summa finansiella skulder	9 531,6	2 405,6

För samtliga finansiella tillgångar och skulder överensstämmer bokfört värde med verkligt värde.

NOT 13 VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE

Tabellen nedan visar hierarkin för värdering för verkligt värde av koncernens tillgångar och skulder. Se även Not 2 för ytterligare information om värderingsmodeller.

2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Investeringar				
Egetkapitalinstrument	–	–	9 043,7	9,043,7
2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Investeringar				
Egetkapitalinstrument	–	–	–	–

För innehav vid utgången av 2021 har ingen omvärdering gjorts sedan anskaffningen, som skedde under november månad samma år.

NOT 14 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

TSEK	2021	2020
Förutbetalda kostnader	125,1	–
Upplupna intäkter	2 152,0	–
Summa	2 277,1	–

NOT 15 LIKVIDA MEDEL

Likvida medel utgörs av banktillgodohavanden samt handkassa.

Koncernen har pantsatt 50 TSEK av sina likvida medel som ställd säkerhet.

Noter Koncernen (forts.)

NOT 16

KONCERNINFORMATION

De dotterbolag som ingår i koncernredovisningen anges nedan. Aktiekapital utgörs endast av stamaktier och an-

delen ägarintressen som innehas motsvarar de rösträtter som koncernen innehar.

Enhetens namn	Registreringsnr	Registreringsland	Koncernens ägarintresse, %		Innehav utan bestämmande inflytande, %		Verksamhetens art
			2021	2020	2021	2020	
HC Holding Limited	C89451	Malta	100	100	–	–	Holdingbolag
HC Advisors Limited	C89459	Malta	100	100	–	–	Hantering av rörelsekostnader
Hilbert Capital Limited	347428754407 DE-342080	Cayman-öarna	100	100	–	–	Fondförvaltare
Hilbert Analytics Limited	C99576	Malta	100	–	–	–	Data och analys
Coin360 Global Limited	2062872	Brittiska Jungfruöarna	60	–	40	–	Data och analys
Hilbert Syrius AM Ltd	861590248493 DE-377734	Cayman-öarna	50	–	50	–	Fondförvaltare

NOT 17

EGET KAPITAL

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Hilbert Group AB (publ) den 31 december 2021 samt per datumet för denna rapport uppgår till 2 440 TSEK fördelat på 48 800 000 stamaktier med ett kvotvärde på 0,05 SEK. De 8 500 000 A-aktierna ger 10 rösträtter per aktie och de 40 300 000 B-aktierna ger 1 röst per aktie.

Innehavare av stamaktier har rätt till utdelning, efter beslut av bolagsstämman. Ingen utdelning föreslås för år 2021.

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.

Aktiekapitalets utveckling SEK

År	Datum	Händelse	Emissionsbelopp	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 2021			91 400 000	89 010 000	2 440 000		48 800 000	

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.

Noter Koncernen (forts.)

Reserver

Reserverna omfattar den omräkningsreserv som uppkommer vid omräkning till svenska kronor (SEK) av finansiella rapporter för utlandsverksamheter upprättade i andra funktionella valutor.

NOT 18 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

TSEK	2021	2020
Upplupna professionella arvoden	429,6	–
Upplupna redovisningsarvoden	466,7	79,1
Upplupna revisionsarvoden	557,3	331,6
Upplupna juridiska arvoden	512,0	–
Upplupna rekryteringsarvoden	110,4	–
Förutbetalda intäkter	1 019,2	–
Övriga upplupna kostnader	105,2	79,7
Summa	3 200,4	490,4

NOT 19 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Koncernen har pantsatt 50 TSEK av sina likvida medel som ställd säkerhet.

Det finns inga andra ställda säkerheter och inga eventualityförpliktelser.

NOT 20 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

En lista över koncernens dotterbolag, som även är närstående till moderbolaget, återfinns i not 16, Koncernföretag.

Transaktioner och mellanhavanden med närstående, TSEK	2021	2020
Intäkter från förvaltade fonder	4 758,8	148,5
Fordringar på närstående, förvaltade fonder	842,7	138,4
Upplupna intäkter, förvaltade fonder	2 152,0	–
Fordringar på moderbolagets aktieägare	11,5	101,1
Skulder till moderbolagets aktieägare	-11,5	-1 872,0
Skulder till andra nyckelpersoner	-580,6	–

Koncerninterna transaktioner och mellanhavanden mellan Hilbert-koncernens bolag elimineras vid konsolidering.

Den 1 januari 2019 ingick Hilbert Capital Ltd och Hilbert Digital Asset Fund 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. Bolagets VD och aktieägare Niclas Sandström sitter för närvarande i styrelsen för Hilbert Digital Asset Fund och även i Hilbert Sirius Asset Management Ltd som är förvaltare för den nya fonden Hilbert Sirius Bit+ Fund.

Fonder som förvaltas av Hilbert Group konsolideras inte i Hilbert Group utan betraktas som närstående. I slutet av 2021 förvaltades Hilbert Digital Asset Fund och Hilbert Sirius Bit + Fund av Hilbert Group. Intäkter från fondförvaltning och relaterade fordringar presenteras i tabellen ovan.

Det legala bildandet av Hilbert Group baserades på ett avtal mellan aktieägarna i HC Holding Limited och Hilbert Group AB, som vid tidpunkten för avtalet inte bedrev någon verksamhet. Avtalet innebar att aktieägarna i HC Holding Limited skulle erhålla 8 500 000 A-aktier och 20 500 000 B-aktier, vilket utgjorde 72,5 procent av aktiekapitalet och 90,6 procent av röstetalet före finansieringen av Hilbert Group. Avtalet innebar också att Hilbert Group skulle resa kapital från externa investerare på en värdering pre money om 400 MSEK. Förvärvet av HC Holding Limited skedde den 17 september 2021 när Hilbert Group förvärvade samtliga aktier i HC Holding Limited. Köpeskillingen var 2,9 MSEK. Köpeskillingen betalades med ett skuldebrev som omedelbart konverterades till det ovan angivna antalet aktier genom en nyemission med betalning genom kvittning. VD:n och grundaren Niclas Sandström, medgrundaren Magnus Holm och styrelseledamoten Frode Foss-Skiftesvik ingick bland säljarna av HC Holding Limited.

Fordringar på och skulder till moderbolagets aktieägare avser grundaren och VD:n Niclas Sandström med kontrollerade bolag samt grundaren Magnus Holm med kontrollerade bolag.

Ersättningen till VD Niclas Sandström under 2021 var 776 kSEK, vilket avser lön under 7 månader. Den årliga grundlönen uppgår till 120 kEUR. VD har inte rätt till

Noter Koncernen (forts.)

någon ytterligare ersättning, såsom bonus, pensioner, avgångsvederlag eller andra förmåner efter avslutad anställning. Styrelsen kan besluta om en diskretionär bonus baserad på prestation.

Arvoden till andra nyckelpersoner i ledande ställning uppgår till 1 123,3 kSEK under 2021.

Med start den 27 oktober 2021, den första dagen för handel på Nasdaq First North för Hilbert Group, är det årliga styrelsearvodet 150 kSEK till styrelsens ordförande och 110 kSEK vardera till övriga styrelseledamöter. Ingen av styrelseledamöterna har rätt till några förmåner i samband med att uppdraget som styrelseledamot upphör.

Hilbert Group har inte pantsatt några tillgångar eller ingått några avtal eller transaktioner som resulterar i en ansvarsförbindelse för någon av styrelseledamöterna eller VD.

NOT 21 RÖRELSEFÖRVÄRV

TSEK	20 juli 2021
<i>Erlagd köpeskilling:</i>	
Kontant	26 094,6
Skulder, ej villkorade	260,9
Summa köpeskilling	26 355,5
Redovisade tillgångar och skulder:	
Kortfristiga fordringar	434,9
Identifierbara tillgångar, netto	434,9
Avgår: innehav utan bestämmande inflytande	-174,0
Tillkommer: goodwill	26 094,6
Förvärvade nettotillgångar	26 355,5

Den 20 juli 2021 förvärvade Hilbert Group 60 procent av det utestående aktiekapitalet i Pioneer Creator Ltd, ett företag registrerat i Brittiska Jungfruöarna, för en total köpeskilling om 3 030 kUSD, varav 3 000 kUSD erlades kontant per förvärvsdagen.

Den 26 augusti 2021 fattades beslutet att byta namnet Pioneer Creator Ltd till COIN360 Global Limited. COIN360 är konsoliderat i Hilbert Group sedan förvärvsdagen. Den juridiska personen Pioneer Creator Ltd hade

ingen betydande verksamhet före förvärvet och därmed motsvarar de konsoliderade intäkterna och verksamhetsresultatet effekten på Hilbert Group som om resultatet för hela 2021 skulle ha konsoliderats. Konsoliderade intäkter från Coin360 uppgår till 4 247,1 kSEK och periodens vinst uppgår till 2 712,4 TSEK.

Den erlagda köpeskillingen, netto efter identifierade förvärvade tillgångar, redovisas som goodwill, uppgående till 27 MSEK per den 31 december 2021. Innehavet utan bestämmande inflytande har värderats till en proportionerlig andel av Coin360 Global Limiteds identifierbara tillgångar, netto, dvs en metod för "partiell goodwill" har tillämpats. Hilbert Group genomför i nuläget analyser för att på ett korrekt sätt kunna etablera de identifierbara tillgångar, så som domännamn, källkod, varumärke och övriga immateriella rättigheter, som har förvärvats, samt bedöma verkligt värde för varje enskild tillgång. Den del som efter en slutlig förvärvsanalys utgör goodwill, förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Inga transaktionskostnader uppkom vid förvärvet.

NOT 22 HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Lansering av Hilbert SiriusBit+ Fund

Den 3 januari 2022 meddelade Hilbert Group lanseringen av fonden Hilber Sirius Bit+ Fund (HSBF), en systematisk kvantdriven kryptofond. HSBF lanseras som ett joint venture med det strategiska rådgivningsföretaget Oracle Strategies genom en nybildad Cayman-baserad investeringsförvaltare vid namn Hilbert Sirius Asset Management. Både fonden och investeringsförvaltaren kommer att regleras av CIMA.

Lansering av Global Security Feeder

Den 22 januari 2022 meddelade Hilbert Group att bolaget hade lanserat ett globalt värdepapper som matarfond till Hilbert Digital Asset Fund (HDAF). Härmed kan institutionella och professionella investerare delta i HDAF endast

Noter Koncernen (forts.)

genom att köra ett överlåtbart värdepapper i form av en obligation från sitt nuvarande mäklarkonto.

Fondinvesteringsprocessen förenklas därmed till en direkt transaktion via Euroclear utan behov av att behandla en teckning eller registrera den aktuella investeraren. Upplägget är mycket enklare både för investeraren och Hilbert Group som fondförvaltare.

Förvärv av ett innehav om 5,7 procent i Capchap AB

De 8 april 2022 förvärvades ett innehav om 5,7 procent i Capchap AB. Capchap är ett joint venture mellan blockkedje-pionjären Chromaway AB och advokatbyrån LegalWorks/LWA. Transaktionsbeloppet för Hilbert Group uppgick till 2,5 miljon SEK och köpet betalades kontant.

Capchap erbjuder hantering av eget kapital med blockkedjelösningar som gör det möjligt för användarna att hantera sin aktiebok, nyemission av aktier, köp och försäljningar i privata företag och andra åtgärder – blockkedjebaserat. Lösningen uppfyller de juridiska kraven enligt svensk lag samt GDPR, och fyller en mycket viktig uppgift inom icke-finansiell användning av blockkedjeteknik och diversifierar på så sätt Hilbert Groups befintliga VC-portfölj.

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Not	2021	2020
Intäkter		–	–
Övriga externa kostnader		-6 947,8	–
Övriga rörelsekostnader		-69,8	–
Rörelseresultat		-7 017,6	–
Finansiella intäkter		1 950,0	–
Finansiella kostnader		–	–
Finansnetto		1 950,0	–
Resultat före skatt		-5 067,6	–
Skattekostnad		-34,9	–
Periodens resultat		-5 102,5	–

Moderbolaget har inga poster för 2021 eller 2020 som redovisas som övrigt totalresultat. Årets resultat för moderbolaget utgör därmed även årets totalresultat. Moderbolaget presenterar därför ingen separat "Rapport över totalresultat".

Moderbolagets balansräkning

TSEK	Note	31 December 2021	31 December 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	5	2 900,0	–
Summa anläggningstillgångar		2 900,0	–
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag		55 166,6	–
Likvida medel		31 838,2	50,0
Summa omsättningstillgångar		87 004,7	–
Summa tillgångar		89 904,7	–
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	6	2 440,0	50,0
Summa bundet eget kapital		2 440,0	50,0
Fritt eget kapital			
Överkursfond		89 010,0	–
Årets resultat		-5 102,6	–
Summa fritt eget kapital		83 907,4	–
Summa eget kapital		86 347,4	50,0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 686,9	–
Leverantörsskulder till koncernföretag		1 010,5	–
Aktuella skatteskulder		34,9	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	825,1	–
Summa skulder		3 557,3	–
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		89 904,7	50,0

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	
Utgående balans per 31 december 2019	50,0	–	–	50,0
Periodens resultat	–	–	–	–
Utgående balans per 31 december 2020	50,0	–	–	50,0
Periodens resultat	–	–	-5 102,6	-5 102,6
Nyemissioner	2 390,0	89 010,0	–	91 400,0
Utgående balans per 31 december 2021	2 440,0	89 010,0	-5 102,6	86 347,4

Kassaflödesanalys för moderbolaget

TSEK	Not	2021	2020
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt		-5 067,7	-
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster:			
Orealiserade valutakursdifferenser		-1 950,0	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-7 017,6	-
FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL			
Förändring av rörelsefordringar		-43 756,6	-
Förändring av rörelseskulder		3 522,4	-
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital		-40 234,2	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-47 251,8	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av finansiella tillgångar *		-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Likvid från aktieemissioner *		79 040,0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		79 040,0	-
Kassaflöde för perioden		31 788,2	-
Likvida medel vid periodens början		50,0	50,0
Likvida medel vid periodens slut		31 838,2	50,0

* Förvärv av aktier i dotterbolag med 2 900 tSEK gjordes genom en kvittningsemission, och innefattade därmed ingen kontant reglering. Externt lån om 9 460 tSEK som upptagits av dotterbolag under året har återbetalats genom kvittningsemission i moderbolaget. Av totalt nyemissionsbelopp om 91 400,0 kSEK har således ett belopp på 79 040,0 kSEK avsett kontantemissioner och 12 360,0 tSEK kvittningsemissioner.

Noter till Moderbolaget

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.

Upställningsformer

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 dotterföretag

Innehav i dotterbolag redovisas i enlighet med anskaffningsvärdemetoden. Om det finns en indikation på att det redovisade värdet på aktierna har minskat prövas de för nedskrivning i enlighet med IAS 36. Enligt RFR2 redovisas transaktionskostnader som en del av anskaffningsvärdet, 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 investerat i.

NOT 3 FINANSIELLA INTÄKTER

Finansiella intäkter	2021	2020
Valutakursdifferenser	1 950,0	–
Summa	1 950,0	–

NOT 4 SKATTEKOSTNAD

TSEK	2021	2020
Aktuell skatt på årets resultat	-34,9	–
Uppskjuten skatt	–	–
Summa	-34,9	–
Avstämning av effektiv skattesats		
Redovisat resultat före skatt	-5 067,7	–
Skatt enligt gällande skattesats 20,6 %	1 043,9	–
Skatteeffekt av skattepliktiga intäkter i utlandsverksamheter	-1 302,3	–
Ej beskattningsbar andel av innehav utan bestämmande inflytande i utländsk enhet	223,5	–
Summa	-34,9	–
Effektiv skattesats	0,7%	–

Noter till Moderbolaget (forts.)

Hilbert Group AB (publ) har innehav i bolag med säte i bland annat Cayman-öarna 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 räkenskapsåret 2021 har ett belopp om 5 237 TSEK, netto av andel av innehav utan bestämmande inflytande, behandlats som CFC-intäkter hänförliga till innehav i utlandsverksamheter.

NOT 5 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	2021	2020
Anskaffningsvärde, belopp vid årets ingång	–	–
Anskaffningsvärde	2 900,0	–
Summa anskaffningsvärde	2 900,0	–

Innehav i koncernbolag avser HC Holding Limited, organisationsnr C89451, registrerat i Malta.

Hilbert Group AB (publ) äger samtliga utestående aktier. Aktiekapitalet utgörs enbart av stamaktier som och ägarintresset om 100 procent motsvarar röststrätterna.

Se Kombinerade finansiella rapporter Not 16 Koncerninformation för mer information om andra enheter som innehas, direkt eller indirekt, av HC Holding Limited.

NOT 6 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Hilbert Group AB (publ) den 31 december 2021 samt per datumet för denna rapport uppgår till 2 440 TSEK fördelat på 48 800 000 stamaktier med ett kvotvärde på 0,05 SEK. De 8 500 000 A-aktierna ger 10 röststrätter per aktie och de 40 300 000 B-aktierna ger 1 röst per aktie.

För mer information, se Koncernens finansiella rapporter Not 17 Eget kapital.

NOT 7 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2021	2020
Upplupna redovisningsarvoden	431,7	–
Upplupna arvoden till revisor	375,0	–
Övriga upplupna kostnader	18,4	–
Summa	825,1	–

NOT 8 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Bolaget har pantsatt 50 TSEK av sina likvida medel som ställd säkerhet.

Det finns inga andra ställda säkerheter och inga eventualförpliktelser.

NOT 9 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

En lista över koncernbolag, varav samtliga är närstående till moderbolaget, återfinns i not 16, Koncernens finansiella rapporter.

Transaktioner och mellanhavanden med närstående

	2021	2020
Fordringar på koncernföretag	55 166,6	–
Skulder till koncernföretag	-1 010,5	–

Varken försäljning till eller köp från koncernföretag har skett under året. Detsamma gäller för jämförelseperioden.

Alla mellanhavanden med koncernföretag är denominerade i USD och motparten är HC Holding Ltd. Alla belopp förfaller till betalning inom 12 månader.

För information om ersättning till styrelsen och verkställande direktören, se not 20 till koncernredovisningen.

Det legala bildandet av Hilbert Group baserades på ett avtal mellan aktieägarna i HC Holding Limited och Hilbert Group AB, som vid tidpunkten för avtalet inte bedrev någon verksamhet. Avtalet innebar att aktieägarna i HC Holding Limited skulle erhålla 8 500 000 A-aktier och 20 500

Noter till Moderbolaget (forts.)

000 B-aktier, vilket utgjorde 72,5 procent av aktiekapitalet och 90,6 procent av röstetalet före finansieringen av Hilbert Group. Avtalet innebar också att Hilbert Group skulle resa kapital från externa investerare på en värdering pre money om 400 MSEK. Förvärvet av HC Holding Limited skedde den 17 september 2021 när Hilbert Group förvärvade samtliga aktier i HC Holding Limited. Köpeskillingen var 2,9 MSEK. Köpeskillingen betalades med ett skuldebrev som omedelbart konverterades till det ovan angivna antalet aktier genom en nyemission med betalning genom kvittning. VD:n och grundaren Niclas Sandström, medgrundaren Magnus Holm och styrelseledamoten Frode Foss-Skiftesvik ingick bland säljarna av HC Holding Limited.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Koncernredovisningen och årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och Europarådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002, om tillämpning av International Financial Reporting Standards och god redovisningssed och ge en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets finansiella ställning och resultat av verksamheten. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande överblick över koncernens och moderbolagets verksamhet, finansiella

ställning och rörelseresultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerheter som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför. Årsredovisningen och koncernredovisningen godkändes för offentliggörande av styrelsen den 6 maj 2022.

Koncernens rapport över totalresultat och balansräkning, samt moderbolagets resultat- och balansräkning, kommer att vara föremål för godkännande av årsstämman den 27 maj 2022.

Stockholm, 6 maj 2022

Erik Nerpin
Ordförande

Frode Foss-Skiftesvik
Ledamot

David Butler
Ledamot

Niclas Sandström
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats det datum som styrks av vår digitala signatur.
PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam
Auktoriserad revisor