

# Årsredovisning

för

## XBT Provider AB (publ)

559001-3313

Räkenskapsåret

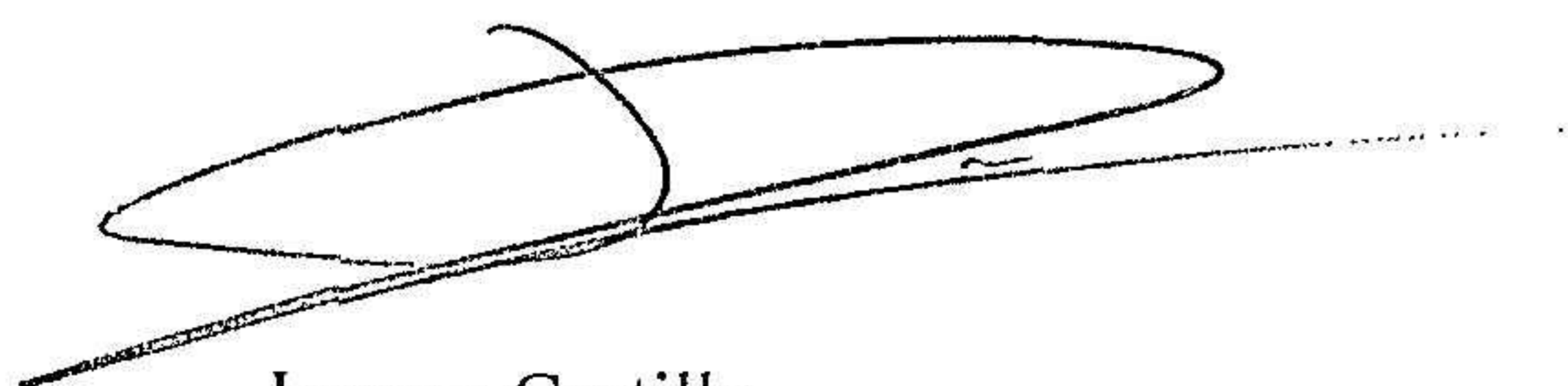
2022

### Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i XBT Provider AB (publ) intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 2023-05-15. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm 2023-05-15



Jerome Castille

# **Årsredovisning**

för

**XBT Provider AB (publ)**

559001-3313

Räkenskapsåret

2022

Styrelsen och verkställande direktören för XBT Provider AB (publ) ("**Emittenten**") presenterar härmed Emittentens årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

## Förvaltningsberättelse

### ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Fokus för bolagets affärsverksamhet är att emittera finansiella instrument. Bolagets syfte är att utfärda icke-aktierelaterade certifikat som utformats för att följa prisutvecklingen på en specifik kryptotillgång.

### EMITTENTEN

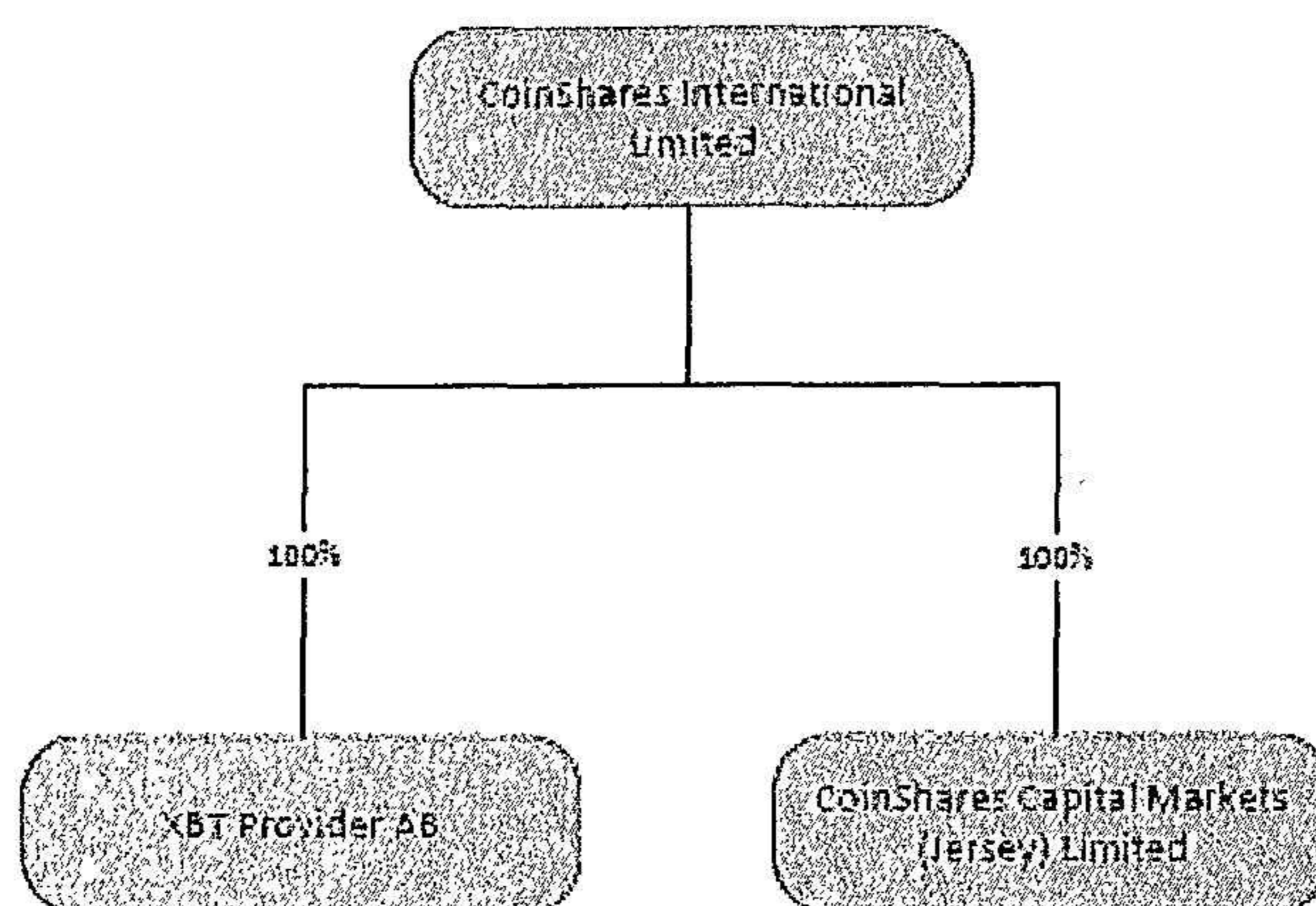
Emittenten bildades enligt svensk lag 22 januari 2015. Emittenten är ett publikt aktiebolag, registrerat hos Bolagsverket med registreringsnummer 559001-3313 och med säte i Stockholm, Sverige.

### KONCERNSTRUKTUR

Emittenten tillhör en företagsgrupp vars yttersta moderbolag är CoinShares International Limited (tidigare Global Advisors (holdings Limited), bildat i Jersey, Kanalöarna ("CSIL" och dess koncern, "Koncernen"). Emittentens aktiekapital består av 5 000 fullt betalda aktier om 100 kr vardera, varav alla innehas ytterst av CoinShares International Limited ("CSIL"), som därmed kontrollerar Emittenten.

Garanten, CoinShares Capital markets (Jersey) Limited ("CSCMJL"), bildad i Jersey, Kanalöarna ("**Garanten**"), är också ytterst ägd av CSIL. CSCMJL är registrerad hos Jersey Financial Services Commission för bedrivande av angiven tabell 2-verksamhet enligt 2008 år lag om vinning av brott (tillsynsorgan)(Jersey).

Emittenten och Garanten är därför närstående och systerföretag enligt nedan:



Obs: Skissen ovan visar de faktiska yttersta ägarna.

## **CERTIFIKATEN**

Emittenten är ett specialföretag vars syfte är att utfärda en serie icke-aktierelaterade certifikat ("Certifikaten") som utformats för att följa prisutvecklingen på den specifika kryptotillgång som en serie avser (antingen Bitcoin, eller Ether) i svenska kronor respektive i euro, minus en avgift, samt att delta i säkringsaktiviteter avseende sina utfärdade certifikat. Emittenten deltar inte i någon annan affärsverksamhet och är inte licensierad ekonomisk rådgivare.

Emittentens nuvarande Certifikat är värdepapper utan fast löptid och utan planerad förfallodag. Emittentens Certifikat är icke-kapitalskyddade, icke-säkerställda och icke-efterställda och icke-räntebärande. Certifikat ger inte innehavarna något anspråk till eller mot relevant underliggande kryptotillgång som Certifikaten återspeglar. Värdet för, och alla förfallna betalningar enligt, Emittentens Certifikat kommer att påverkas av växelkursen (såvida inte den specifika serien är denominerad i US-dollar) mellan US-dollar och euro, eller i förekommande fall mellan US-dollar och svenska kronor. Eventuell avkastning på Emittentens Certifikat kommer inte vara densamma som avkastningen som en direktinvestering för motsvarande summa i de relevanta underliggande tillgångarna skulle producera.

## **BÖRSINTRODUKTION AV CERTIFIKATEN**

Av Emittentens fyra nuvarande serier av Certifikat (Bitcoin Tracker One (COINXBT:SS), Bitcoin Tracker Euro (COINXBE:SS), Ether Tracker One (COINETH:SS) och Ether Tracker Euro (COINETHE:SS), som lyder under svensk lag, är de Certifikat som följer Bitcoin och Ethereum tillgängliga och handlas på samma sätt som alla andra instrument eller värdepapper som är upptagna till handel på Nasdaq NSDX multilaterala handelsplattform ("MTF"), Nasdaq First North (som hanteras av Nasdaq Stockholm AB).

Finansinspektionen godkände Emittentens grundprospekt daterad 25 november, 2022.

Emittenten kan ansöka om att Certifikaten ska bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller någon annan marknad, såsom en multilateral handelsplattform ("MTF"), i Finland, Tyskland, Nederländerna, Norge, Sverige och/eller Storbritannien och, efter uppfyllande av relevanta notifieringsåtgärder, någon annan medlemsstat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES).

Emittentens Certifikat är inte föremål för något erbjudande till allmänheten i någon medlemsstat.

## **GARANTIN**

Garanten ingick en garanti med Emittenten den 31 augusti 2021 ("Garantin"). Enligt Garantin, som gavs till förmån för innehavarna från tid till annan av Emittentens dåvarande serie av Certifikat, åtog sig Garanten att utföra och fullgöra alla Emittentens skyldigheter enligt sådana Certifikat om Emittenten underlåter att göra detta, oavsett skäl. Tidigare var garantin med CoinShares (Jersey) Limited.

Garantin är en del av Koncernens ramverk för riskhantering och efterlevnad. Det är dock (och har varit) Koncernens avsikt, vad gäller Emittentens Certifikat, att Garantin ska vara en "sista utväg" och att Emittenten i första hand ska uppfylla sina skyldigheter på lämpligt sätt med hjälp av effektiv och ändamålsenlig hantering av säkerheter.

## **SÄKRING**

Därför (och trots att Emittenten inte är skyldig att göra detta) har Emittenten ingått avtal med medlemmar i Koncernen för att säkerställa att dess förpliktelser avseende Certifikat är lämpligen säkrade (Collateral Management Agreement). Enligt detta avtal har Emittenten och Garanten avtalat om att CSCMJL ska hantera samtliga säkringsaktiviteter med målsättningen att Emittentens betalningsförpliktelser enligt Certifikaten och därmed även förpliktelserna under Garantin ska vara säkerställda genom motsvarande innehav av de relevanta kryptotillgångar, fysiska eller derivat, från tid till annan.

Emittenten är beroende av att CSCMJL utför dessa säkringsaktiviteter på lämpligt sätt och har kontinuerligt en exponering mot CSCMJL motsvarande dess egen marknadsförpliktelse netto under Certifikaten.

CSCMJL har majoriteten av sin exponering tid till annan i säker förvaring (cold storage).

## **RISKFAKTORER**

Följande är en allmän översikt över några av de risker som vanligen är hänförliga till Emittenten, Garanten och en investering i Emittentens Certifikat.

### ***Emittenten***

Emittenten är exponerad mot riskerna som finns i dess kärnverksamhet, inklusive i synnerhet följande:

*Risker relaterade till kryptovalutor:* Protokollen för kryptovalutorna som Emittentens Certifikat avspeglar är tillgängliga för allmänheten, vilket innebär att ytterligare innovationer däri och därav är möjliga. De kryptovalutor som finns på en angiven dag kanske därför inte utgör slutet av utvecklingen av sådana digitala valutor (eller digitala valutor generellt), vilket kan verka menligt för Emittenten.

*Kreditrisk:* En investerares möjlighet att få betalt för sina Certifikat i enlighet med de villkor som är tillämpliga för dessa beror på Emittentens förmåga att uppfylla dessa betalningsskyldigheter (eller, vid betalningsinställelse från Emittentens sida, beror det på Garantens förmåga att uppfylla dessa betalningsskyldigheter i enlighet med villkoren för Garantin).

*Marknadsrisk:* Risken för förlust av värde avseende finansiella instrument (såsom Certifikaten) som ett resultat av, bland annat, förändringar av rådande parametrar för marknaden, av volatiliteten i sådana parametrar och/eller av korrelationer mellan dem.

*Likviditetsrisk:* Risken för att relevanta medlemmar i Koncernen inte har möjlighet att uppfylla sina skyldigheter avseende kontanter eller säkerheter när de uppstår och/eller till en rimlig kostnad.

*Verksamhetsrisk:* Risker som uppstår som en konsekvens av externa omständigheter eller händelser vilka orsakar skada (som kan vara oväntad) på Emittentens rykte eller på annat sätt skadar dess finansiella situation.

*Intressekonflikter:* En intressekonflikt existerar som ett resultat av att Emittenten också innehar rollen som beräkningsagent och, i sådan roll, bestämmer de belopp som ska utbetalas till investerare. Sådana beräkningar kan involvera ett beslut av beräkningsagenten om huruvida vissa händelser har inträffat eller inte. Resultatet av sådana beslut kan påverka beloppet som ska betalas till investerare. Flera olika juridiska personer inom samma företagsgrupp som Emittenten kan, från tid till annan, köpa, inneha och/eller avyttra innehav i Emittentens Certifikat. När de gör det, kommer sådana personer att agera i sina egna intressen, snarare än med hänsyn till intressena hos andra innehavare av Certifikat.

*Twister och domstolsprocesser:* Emittenten är inte, men kan från tid till annan, komma att bli part i (eller på annat sätt bli involverad i) domstolsprocesser, juridiska processer, disciplinärt förfarande och/eller näringsrättsliga sanktionsförfaranden (och förlikningar relaterat till detta) inkluderat med investerare, anställda, tillsynsmyndigheter och/eller andra fordringsägare.

### **Certifikaten**

Risker relaterade till Emittentens Certifikat inkluderar i synnerhet följande:

- Möjligheten att förlora det investerade beloppet helt eller delvis.
- Risk för en volatil prissättning av Certifikaten på andrahandsmarknaden.
- Risk för en illikvid andrahandsmarknad.
- Exponering mot volatiliteten hos US-dollar.
- Inlösen (på initiativ av Emittenten eller en investerare) kan resultera i att investeraren förlorar hela eller delar av värdet av sin investering.
- Certifikaten återspeglar syntetiskt den underliggande kryptovalutan (och kursrörelser däri) och ger inte en investerare något anspråk till eller mot den underliggande kryptovalutan.
- Dock kan faktorer som påverkar utvecklingen för den relevanta underliggande kryptovalutan komma att ha en negativ påverkan på värdet av Certifikaten som syntetiskt följer kryptovalutan.
- Inget värdeskapande eller förlustundvikande från forks, airdrops och andra "förändringshändelser".
- Eventuell avkastning på Certifikaten kommer inte vara densamma som avkastningen som en direktinvestering för motsvarande summa i de relevanta underliggande kryptovalutorna skulle kunna producera.
- Riskerna relaterade till små korgar (eller korgar med motsvarande underliggande tillgångar).
- Risken för inträffandet av en eller flera justeringshändelser.
- Bristande replikering (s.k. tracking error) som ger upphov till avvikelser mellan marknadsnoteringar för Certifikaten och marknadsnoteringar för kryptovalutorna som ligger bakom serien av Certifikat.

### **Kryptovalutor som Certifikaten återspeglar**

I ljuset av den marknadsexponering mot den underliggande kryptovalutan för en serie Certifikat som Certifikaten oundvikligen orsakar, avser följande riskfaktorer främst direkta investeringar i dessa kryptovalutor. Om en eller flera av dessa risker inträffar kan det ha en negativ inverkan på marknadsvärdet för Certifikaten främst genom att marknadsvärdet på de kryptovalutor som en serie certifikat avspeglar påverkas negativt eller blir än mer volatil, men även genom att försämra den finansiella ställningen för Emittenten respektive Garanten, om någon av dessa eller båda drabbas av någon sådan risk:

- Marknadsvärdet, från tid till annan, av en given kryptovaluta kommer att påverkas av förväntningar avseende framtida användning eller annan tillämpning av sådana kryptovalutor, vilket kan medföra att kryptovalutan blir mycket volatil.
- En avsaknad (eller en relativ avsaknad) av lagar och/eller konsumentskydd i relation till kryptovalutorna.
- Framtida reglering avseende en kryptovaluta kan komma att ha negativ påverkan på såväl marknaden för en sådan kryptovaluta som (potentiellt) på aktörerna inom relevant marknad för kryptovalutor.
- Risken för inträffandet av ett bedrägeri eller av ett misstag som leder till förlust av samtliga eller vissa av kryptovalutorna i de relevanta digitala plånböckerna.
- Upplevelsen (och omfattningen av den) att det finns en väsentlig användning av kryptovalutorna i anslutning till kriminella eller andra illegala syften, skulle kunna väsentligen påverka utvecklingen och regleringen av kryptovalutor (potentiellt genom inskränkningar i dessa). Varje kryptovaluta som en serie Certifikat avspeglar står inför allt större konkurrens från konkurrerande kryptovalutor. Det finns för närvarande många hundratals kryptovalutor och många fler kan förväntas att utvecklas.
- Innehav av en kryptovaluta kan ha skattemässiga konsekvenser (till exempel mervärdesskatt eller realisationsvinstskatt).

### **Garanten**

Garanten är exponerad mot riskerna som finns i dess kärnverksamhet, inklusive, i synnerhet, följande:

*Kreditrisk:* Investerarare är utsatta för kreditrisk i förhållande till Garantens förmåga att uppfylla sina förpliktelser enligt Garantin, för det fall Emittenten skulle vara oförmögen att uppfylla sina förpliktelser vad gäller Certifikaten i enlighet med tillämpliga villkor. Garantens finansiella ställning påverkas av ett antal faktorer.

*Marknadsrisk:* I denna egenskap har och kommer Garantens finansiella resultat och ställning att påverkas av nivån av handels- och investeringsaktiviteter beträffande Bitcoin och framtida utveckling för kryptovalutor i allmänhet som tillgångsklass. Om det skulle bli en negativ utveckling för denna tillgångsklass och/eller om nivån av handels- och investeringsaktiviteter skulle minska, kan Garanten påverkas negativt, vilket i sin tur, kan ha påverkan på Garantens förmåga att uppfylla Garantin om Emittenten skulle underlåta att uppfylla sina förpliktelser avseende Certifikaten.

*Likviditetsrisk:* Det här är risken att Garanten inte har tillräckliga medel för att kunna göra nödvändiga betalningar vid det givna tillfället. För det fall det finns en brist på tillgängliga, likvida tillgångar vid tidpunkten då betalningen ska göras, är risken att Garanten inte har förmågan att (helt eller delvis) uppfylla sina betalningsförpliktelser när de förfaller.

*Affärsrisk:* Risker som uppstår som en konsekvens av yttre omständigheter eller händelser som orsakar skada (vilken kan vara oväntad) på Garantens rykte eller på annat sätt skada dess finansiella position. Utvecklingen inom branschen för kryptovalutor kan vara särskilt relevant, vilket kan skada Garantens position som en ledande aktör inom branschen.

*Operationell risk:* Dessa är risker som relaterar till förluster som Garanten kan erfara som ett resultat av operativa frågor såsom att ha felaktiga eller otillräckliga rutiner, fel orsakade av människor eller systembrister och/eller legala risker. Om styrningen eller kontrollen avseende Garantens operativa verksamhet har varit otillräcklig kan det påverka Garantens rykte och/eller rörelseresultat negativt.

*Twister och domstolsprocesser:* Garanten är inte, men kan från tid till annan, komma att bli part i (eller på annat sätt bli involverad i) domstolsprocesser, juridiska processer, disciplinärt förfarande och/eller näringsrättsliga sanktionsförfaranden (och förlikningar relaterat till detta), inkluderat med investerare, anställda, tillsynsmyndigheter och/eller andra fordringsägare.

### **Risk för förlust av delar av, eller hela investeringen**

- Avkastningen på ett Certifikat baseras på förändringarna i värdet för den relevanta kryptovaluta som en viss serie certifikat avspeglar. Det senare kan fluktuera kraftigt. Denna volatilitet kommer att påverka priset på Certifikaten och investerare kan komma att förlora hela eller en stor del av det belopp som investerats i Certifikaten.
- Förtida inlösen av ett Certifikat (vilket, beroende på deras tillämpliga villkor, kan vara tillåtet efter beslut från Emittenten och/eller innehavarna därav) kan förhindra investerare från att dra fördel av utvecklingen av den kryptovaluta som en given serie med Certifikat avspeglar under hela den tidsperioden som initialt förväntades.
- Villkoren för Certifikaten inkluderar bestämmelser under vilka förseningar i avvecklingen av Certifikaten (eller justeringar av sättet under vilka sådana avvecklingar inträffar), kan resultera från inträffandet av vissa marknadsavbrott.
- Marknadsvärdet för Certifikaten kan, från tid till annan, vara lägre än det kapital som en investerare investerat i dem.
- Emittentens insolvens kan (om det är kombinerat med en brist eller oförmåga hos Garanten att uppfylla Garantin) orsaka en total förlust av en investerares kapital.

- Investerare i Emittentens Certifikat kan drabbas av förlust av hela eller en väsentlig del av investeringar som gjorts däri. Som sådan kommer sannolikt en investering i Certifikaten att vara mycket spekulativ (och volatil).

### **HANTERING AV FINANSIELL RISK**

Gällande hantering av finansiella risker så hänvisar vi till Redovisningsprinciperna, och "Bolagets riskfaktorer", där det finns en beskrivning av de huvudsakliga riskerna i bolagets verksamhet tillsammans med de åtgärder som vidtas för att hantera dessa risker.

### **DISPOSITION AV RESULTATET**

Likvida medel från emissionen av Certifikaten kommer att användas av Emittenten för dess generella företagsändamål (dvs. medlen kommer att användas för att säkra Emittentens exponering under Certifikaten).

När Emittentens betalningsskyldigheter gentemot innehavaren av ett Certifikat har fullgjorts ska den avgift som uppkommit för det Certifikatet (250 räntepunkter per år) tilldelas CSCMJL. I anslutning till de aktiviteter som Emittenten utför i anslutning till sina Certifikat ska CSCMJL betala Emittenten en årlig serviceavgift som motsvarar i) hela den kostnad, variabel och fast, som Emittenten ådragit sig, och ii) kompletterat med ett affärsmässigt påslag (som fastställs med nettomarginalmetoden genom hänvisning till ett påslag på totala kostnader för jämförbara utomstående företag) som regelbundet granskas av Emittenten och CSCMJL.

Emittenten är skattskyldig i Sverige.

### **VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER 2022**

2022 var ett nedslående år för marknaden för digitala tillgångar. Mot bakgrund av oro på marknaden och stor insolvens såg branschen för digitala tillgångar ett minskat intresse från institutionella och icke-professionella investerare, kombinerat med minskad likviditet. Priserna föll dramatiskt under första halvan av 2022 och har stabiliserats men inte återhämtat sig.

Åtagandet som representeras av Emittentens Certifikat (och motsvarande förvaltade tillgångar, som finns upptagna i redovisningen som fordringar på CSCMJL) har minskat väsentligt under 2022. Minskningen har drivits av minskningen av marknadsvärdet för de digitala tillgångar som Certifikaten representerar (som noteras ovan). Företaget har sett en nettoinlösen av växlar, vilket var förväntat mot bakgrund av det drastiska prisfallet.

Priset på Bitcoin vid stängning 2022 på 16 521 USD markerade en minskning under 2022 på 66 procent, medan Ethereum markerade en minskning på 68 procent och slutade på 1 196 USD. Certifikat som emitterats av XBT och avspeglar Bitcoin och Ethereum har minskat med cirka 13 respektive 20 procent. Dessa faktorer tillsammans har resulterat i att förvaltade tillgångar kopplade till Certifikaten har fallit med 75 procent till 1,1 miljarder USD under 2022.

Emittentens senaste prospekt godkändes av Finansinspektionen den 25 november 2022

## **BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT**

Eftersom Emittentens aktiekapital inte är börsnoterat är koden för bolagsstyrning inte tillämplig på Emittenten.

### ***Stadgar och bolagsstämma***

Grunden utgörs bland annat av Emittentens bolagsordning ("**Bolagsordning**") och aktiebolagslagen och ligger bakom Emittentens ramverk för bolagsstyrning.

Ändringar av Emittentens Bolagsordning är en fråga som ska hanteras av dess aktieägare från tid till annan. Det krävs en kvalificerad majoritet på två tredjedelar av aktieägarnas röster som lagts vid bolagsstämman för att ändra Emittentens Bolagsordning, men vissa specifika ändringar som avses i aktiebolagslagen kräver enhällighet. Emittentens enda aktieägare, CSIL, kan därmed ändra Emittentens Bolagsordning.

Bolagsstämman är det beslutsfattande forum där Emittentens aktieägare (CSIL) kan utöva sitt inflytande. Bolagsstämmans ansvar regleras i bolagsordningen och aktiebolagslagen och inbegriper: val av styrelse, utseende av revisor, godkännande av finansiella rapporter och beviljande av ansvarsfrihet (i förekommande fall) för styrelsen och verkställande direktören. Som aktieägare kan CSIL ta bort ledamöter från Emittentens styrelse.

Bolagsstämman 2022 hölls den 26 maj.

### ***Styrelsen***

Emittentens styrelse ("**Styrelsen**") har till uppgift att utveckla Emittentens långsiktiga strategi, riktlinjer, vision och värderingar.

Under 2022 bestod styrelsen av följande ledamöter:

- Dennis Engström (född 1979, svensk medborgare), verkställande direktör (utsedd 31 december 2019, avgick 21 januari 2022)
- Jean-Charles Dudek, (född 1980, fransk medborgare) styrelseledamot och verkställande direktör (utsedd 21 januari 2022, avgick 17 mars 2023)
- Jerome Castille, (född 1991, fransk medborgare) styrelseledamot och verkställande direktör (utsedd 17 mars 2023)
- Daniel Masters (född 1963, brittisk medborgare), även styrelseordförande
- Jean-Marie Mognetti (född 1984, fransk medborgare)

Bestämmelserna i aktiebolagslagen och Emittentens Bolagsordning vad gäller styrelseledamöternas skyldigheter kompletteras av vissa arbetsförfaranden som antagits av Styrelsen, som inkluderar bestämmelser om arbetsfördelning mellan styrelseledamöter, styrelseordföranden och verkställande direktören. Arbetsordningen föreskriver att Styrelsen ska träffas minst fyra gånger per kalenderår, vilket Styrelsen också gjorde under 2022. Alla styrelsemöten för Emittenten under 2022 hölls i Jersey, Kanalöarna, och bolagsstämman hölls i Sverige, vilket också föreskrivs i Emittentens arbetsförfaranden.

På grund av Emittentens relativt lilla organisation har inga styrelseutskott inrättats. Därmed hanteras alla viktiga frågor direkt av Styrelsen.

Administration och sekreterarstöd i anslutning till Emittenten outsourcades under hela 2022 till en extern tjänsteleverantör i enlighet med arrangemang som införts på koncernnivå.

***Jerome Castille, styrelseledamot och verkställande direktör***

Dudek har följande ansvar:

- Genomföra värderingar och standarder och anpassa dessa till CoinShares koncernvision och -strategi.
- Genomföra affärsbedömningar för att bibehålla efterlevnad av Finansinspektionens krav och tillämpligt regelverk för Nasdaq, inklusive allmänna regler för noteringar.
- Tillhandahålla strategiskt och verkställande ledarskap för Emittentens dagliga verksamhet, övervaka och genomföra alla tillämpliga lagstiftningskrav vad gäller alla aspekter av Emittentens affärsverksamhet (inklusive övervakning av handeln med koncernens hanteringssystem i Jersey).
- Fungera som kontaktperson för Emittenten på de skandinaviska och europeiska marknaderna gentemot investerare och tredje parter och se till att alla relevanta tjänsteleverantörer, övervakande myndigheter och andra deltagare är medvetna om alla förändringar av personal, struktur, kontorsadress och andra frågor.
- Bibehålla, skapa och öka antalet likviditetsgaranter (vad gäller valutakurser) för att möjliggöra riskspridning och konstant likviditet för Certifikaten.
- Ge stöd för leverans av strategiska projekt, inklusive utforska möjlighet till emittering av nya värdepapper, expandera produktsortimentet och bidra till den löpande utvecklingen av CoinShares strategi.
- Övervaka aktiviteter och genom lämplig styrning och planering identifiera behoven av att stödja tillväxt.
- Arbeta med koncernens befattningshavare och tredje parter (inklusive jurister och revisorer) för att regelbundet förnya Emittentens grundprospekt, och att tillhandahålla och utföra lagenlig rapportering för Emittentens räkning.

***Daniel Masters, styrelseledamot och styrelseordförande***

Masters har följande ansvar:

- Övervaka allmän affärsutveckling och löpande informera andra styrelseledamöter om detta i syfte att göra det möjligt för styrelsen att fungera effektivt och i enlighet med aktiebolagslagen.
- Rekrytera och övervaka det arbete som den verkställande direktören, personalen och tjänsteleverantörer utför, vilka direkt och indirekt stödjer Emittenten.
- Skapa och meddela affärsstrategier på hög nivå, främja konsensus vad gäller en övergripande affärsstrategi och övervaka kort- och långsiktiga ekonomiska prognoser i syfte att ha tillräckligt med resurser tillgängliga.
- Utföra regelbundna bedömningar av Styrelsens effektivitet så att Emittenten kan uppfylla sina finansiella, regulatoriska och operationella skyldigheter.

***Jean-Marie Mognetti, styrelseledamot***

Mognetti har följande ansvar:

- Upprätthålla relationer till banker och andra ekonomiska motparter som säkerställer att alla krav på kundkännedom och motarbetande av penningtvätt (KYC & AML) är uppfyllda, att banker utvärderas och att lämpliga avtal finns med dessa banker och motparter på löpande basis.
- Upprätthålla nätverket av betalningskanaler mellan banker och Emittenten tillsammans med att säkerställa pågående diskussioner med experter på kryptering och nätverkssäkerhet för att göra det möjligt för Emittenten att tillämpa den senaste bästa praxisen.

- Se till att emitterade Certifikat är fullt säkrade i enlighet med Emittentens säkringsstrategier.
- Fungera som riskhanterare med fokus på it och finansiell utvärdering som uppfyller styrelsens krav på att interna granskningar och system ska finnas på plats, inklusive:
  - utformning och hantering av it-infrastrukturen, för att säkerställa transparens för Styrelsen inom områdena för kassaflöde, utestående skulder samt marknads- och motpartsexponering
  - genomförande av tvåfaktorsautentisering för alla konton och regelbunden uppdatering av inloggningsuppgifter
  - skapande och upprätthållande av en plan för affärskontinuitet och katastrofberedskap i enlighet med koncernens befintliga metoder.

### **REVISORER**

Johan Rudengren, Rådek AB, är Emittentens nuvarande revisor.

## Rättvisande översikt över utvecklingen

<b>Flerårsöversikt (Tkr)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Nettoomsättning	4 024	4 221	3 620	3 675
Rörelsemarginal (%)	4	4	4	4
Balansomslutning	10 972 089	38 525 506	19 715 568	4 895 332
Avkast. på sysselsatt kap. (%)	1	4	2	2
Avkastning på eget kap. (%)	4	4	4	4
Soliditet (%)	0	0	0	0

För definitioner av nyckeltal, se not 24.

### Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	2 730 315
årets vinst	116 693
	<b>2 847 008</b>
disponeras så att	
i ny räkning överföres	2 847 008
	<b>2 847 008</b>

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.

## Resultaträkning

	Not	2022-01-01	2021-01-01
	1, 2	-2022-12-31	-2021-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>	3		
Nettoomsättning	4	4 023 921	4 220 702
		<b>4 023 921</b>	<b>4 220 702</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Allmänna administrationskostnader	5, 6, 7	-3 189 333	-4 035 550
Övriga rörelsekostnader		-679 822	-22 818
		<b>-3 869 155</b>	<b>-4 058 368</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>154 766</b>	<b>162 334</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4, 8	28	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	4, 9	-1 147	-63
Värdeförändring certifikat/valuta	10	0	0
		<b>-1 119</b>	<b>-63</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>153 647</b>	<b>162 271</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>153 647</b>	<b>162 271</b>
Skatt på årets resultat	11	-36 954	-34 437
<b>Årets resultat</b>		<b>116 693</b>	<b>127 834</b>

## Rapport över resultat och övrigt totalresultat

Bolaget har inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför årets resultat överensstämmer med summa totalresultat för året.

<b>Årets resultat</b>	<b>116 693</b>	<b>127 834</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>116 693</b>	<b>127 834</b>

## Balansräkning

Not  
1, 2

2022-12-31

2021-12-31

### TILLGÅNGAR

#### Anläggningstillgångar

##### *Finansiella anläggningstillgångar*

Andra långfristiga fordringar

12

1 856

1 856

**1 856**

**1 856**

**Summa anläggningstillgångar**

**1 856**

**1 856**

#### Omsättningstillgångar

##### *Kortfristiga fordringar*

Fordringar hos koncernföretag

13, 14

10 971 535 689

38 525 185 048

Övriga fordringar

23 713

57 808

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

15

132 600

132 600

**10 971 692 002**

**38 525 375 456**

##### *Kassa och bank*

22

394 924

128 536

**Summa omsättningstillgångar**

**10 972 086 926**

**38 525 503 992**

**SUMMA TILLGÅNGAR**

**10 972 088 782**

**38 525 505 848**

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

#### Eget kapital

16, 17

##### *Bundet eget kapital*

Aktiekapital

500 000

500 000

**500 000**

**500 000**

##### *Fritt eget kapital*

Balanserad vinst eller förlust

2 730 315

2 602 481

Årets resultat

116 693

127 834

**2 847 008**

**2 730 315**

**Summa eget kapital**

**3 347 008**

**3 230 315**

**Obeskattade reserver**

18

980 000

980 000

#### **Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder

0

1 985

Aktuella skatteskulder

5 772

3 054

Övriga skulder

19

10 966 874 720

38 520 400 358

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

20

881 282

890 135

**Summa kortfristiga skulder**

**10 967 761 774**

**38 521 295 532**

**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**

**10 972 088 782**

**38 525 505 848**

## Rapport över förändringar i eget kapital

	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Ingående eget kapital 2021-01-01</b>	<b>500 000</b>	<b>2 602 481</b>	<b>3 102 481</b>
Årets resultat		127 834	127 834
<b>Utgående eget kapital 2021-12-31</b>	<b>500 000</b>	<b>2 730 315</b>	<b>3 230 315</b>
Årets resultat		116 693	116 693
<b>Utgående eget kapital 2022-12-31</b>	<b>500 000</b>	<b>2 847 008</b>	<b>3 347 008</b>

2023052416666

## Kassaflödesanalys

	Not 1, 2	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		153 647	162 271
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	21	678 442	20 307
Betald skatt		-34 236	-30 674
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>797 853</b>	<b>151 905</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>			
Förändring av rörelsefordringar		1 397 178	187 383
Förändring av rörelseskulder		-1 250 201	-867 259
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>944 829</b>	<b>-527 971</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>944 829</b>	<b>-527 971</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	22		
Likvida medel vid årets början		128 536	676 815
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>			
Kursdifferens i likvida medel		-678 442	-20 307
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>394 924</b>	<b>128 536</b>

## Noter

### Not 1 Allmänna upplysningar och Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Allmänna upplysningar

XBT Provider AB (publ) med organisationsnummer 559001-3313 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Artillerigatan 6. Företagets verksamhet omfattar att emittera finansiella instrument och annan därmed förenlig verksamhet.

Bolaget är ett helägt dotterföretag till CoinShares International Limited, org nr 102185, med säte på Jersey.

#### Tillämpade regelverk

Årsredovisningen för XBT Provider AB (publ) har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Tillämpning av RFR 2 innebär att företaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar av IFRS Interpretations Committee (IFRIC) inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt beaktat sambandet mellan redovisning och beskattning.

Finansiella rapporterna upprättas i enlighet med anskaffningsvärdemetoden förutom finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till verkligt värde.

Belopp anges i kronor om inget annat anges.

#### Nya och ändrade standarder och tolkningar som trätt i kraft 1 januari 2022

De nya och ändrade standarder och tolkningar i IFRS med tillämpning från 2022 bedöms inte komma att få någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapporter.

Inga nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte trätt i kraft väntas få några effekter i bolaget.

Företagsledningens bedömning är att övriga nya och ändrade standarder och tolkningar inte kommer att få någon väsentlig effekt på företagets finansiella rapporter den period de tillämpas för första gången.

### **Intäkter**

Nettoomsättning består av intäkter från försäljning av tjänster. I enlighet med IFRS 15 sker intäktsredovisning när kontrollen över tjänsten övergår till kunden, utifrån en 5-stegsmodell:

- Identifiera kontraktet med kunden,
- identifiera de olika prestationsåtaganden i kontraktet,
- fastställ transaktionspriset,
- fördela transaktionspriset på olika prestationsåtagande samt
- redovisa intäkten när åtagandet uppfylls.

XBT Providers intäkter består av ersättning i form av en rutinavkastning på sina driftskostnader från koncernbolag för de administrativa tjänster som bolaget utför kring hantering av de noterade certifikaten. De redovisas över tid.

CoinShares (Jersey) Limited har sedan juni 2017 inrättat ett företag, CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, för att tillhandahålla säkringstjänster till XBT Provider AB. Enligt säkringsavtalet klassificeras XBT Provider AB som en begränsad riskleverantör och har som sådan rätt att få rutinavkastning på sina driftskostnader. Rutinavkastningen definieras som ett påslag om fyra procent. Förvaltningen av certifikatfrågan när det gäller överensstämmelse, administration, säkerhetshantering, vårdnad, garanti och säkerhet tillhandahålls från Jersey via CoinShares (Jersey) Limited och CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited.

### **Leasingavtal**

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Övriga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal. Bolaget innehar enbart operationella leasingavtal i form av ett hyresavtal. Hyreskostnaden bedöms som oväsentlig och därmed inte närmare beskriven i den finansiella rapporten.

### **Utländsk valuta**

Företagets rapportvaluta och funktionella valuta är svenska kronor (SEK).

#### ***Omräkning av poster i utländsk valuta***

Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser redovisas i rörelseresultatet eller som finansiell post utifrån den underliggande affärshändelsen i den period de uppstår.

### **Ersättningar till anställda**

Bolaget har ej haft några anställda under verksamhetsåret. Ingen ersättning till styrelsen har utgått.

### **Finansiella kostnader**

Finansiella kostnader består av räntekostnader på leverantörsskulder.

## **Inkomstskatter**

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och eventuell uppskjuten skatt.

### *Aktuell skatt*

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultat i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Företagets aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

### *Aktuell skatt för perioden*

Aktuell skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

## **Finansiella instrument**

XBT Provider AB redovisar sina finansiella instrument i enlighet med IFRS 9.

XBT Provider ABs finansiella instrument består av fordringar och skulder till koncernföretag, Certifikat, kassa & bank och leverantörsskulder. Bolaget klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar, skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen och övriga skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades eller skulden uppstod. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna och skulderna vid det första redovisningstillfället.

Bolaget har två huvudklasser av finansiella instrument:

- kortfristiga skulder: certifikatspårning i krypteringsvalutor, vilka har betecknats som finansiell skuld värderad till verkligt värde,
- säkringsavtal med CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited som värderas till verkligt värde.

### *(a) Finansiella tillgångar & Skulder*

Fordringar hos koncernföretag är finansiella tillgångar som inte är säkringar, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Bolagets lånefordringar utgörs av Fordringar hos koncernföretag och andra fordringar samt Likvida medel i balansräkningen.

**(b) Certifikat**

XBT Provider AB emitterade under 2015 certifikat i SEK, Bitcoin Tracker One och i EUR, Bitcoin Tracker Euro vilka är noterade på First North Stockholm. Certifikaten är teoretiskt värderade utifrån snittet av Bitcoinkursen på tre börser samt relevanta valutakurser i USD, EUR gentemot SEK, minus en avgift. Bitcoin och övriga valutakurser är mätta vid samma tidpunkt den 31 december 2022.

Under oktober 2017 emitterades certifikat i SEK, Ether Tracker One och i EUR, Ether Tracker Euro vilka även de är noterade på First North Stockholm. Certifikaten är utformade för att spegla värdeförändringen i Ether. Certifikaten är teoretiskt värderade utifrån snittet av Ether-kursen på tre börser och relevanta valutakurser i USD och EUR gentemot SEK, minus en avgift. Ether och övriga valutakurser är mätta vid samma tidpunkt den 31 december 2022.

Under april 2019 emitterades certifikat i SEK, Litecoin Tracker One samt XRP Tracker One, och i EUR, Litecoin Tracker Euro samt XRP Tracker Euro. Certifikaten var noterade på Nordic MTF. Certifikaten var teoretiskt värderade utifrån snittet av litecoin- respektive XRP-kursen på tre börser och relevanta valutakurser i USD och EUR gentemot SEK, minus en avgift. Certifikaten Litecoin Tracker One, Litecoin Tracker Euro, XRP Tracker One och XRP Tracker Euro utgick i april 2021 och kommer inte att förnyas.

Certifikatägarna i samtliga certifikat har rätt att två gånger per år begära förtida inlösen av certifikat. Avgift för förtida inlösen uppgår till två procent. Möjligheten är intagen i certifikatets villkor för att kunna utnyttjas om svag likviditet i certifikaten skulle föreligga.

Köp och försäljning av certifikat och säkring av dessa redovisas på affärsdagen.

I tillgångar ingår innehav av Bitcoin, Ether och fordringar avseende utlånade Bitcoin, Ether och bland skulder ingår certifikatskulder. Tillgångar och skulder värderas till verkligt värde över resultaträkningen.

I enlighet med IFRS 7 skall finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde. Verkligt värde enligt IFRS 13 fastställs enligt följande:

Nivå 1: Marknadspris (ojusterat) i aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2: Andra data än marknadspris som ingår i Nivå 1, som är observerbara för tillgången eller skulden antingen direkt (som priser) eller indirekt (härledda från priser).

Nivå 3: Andra data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata.

XBT-Providers certifikat värderas till verkligt värde och har klassificerats som nivå 2 i enlighet med IFRS värdehierarkin. Skälen är att värdet av certifikat är baserat på definitionen i XBT Providers-prospektet, baserat på genomsnittet av priser på tre olika kryptobörser. Även om digitala valutor handlas på aktiva marknader med identifierbara priser, finns det skillnader i priserna mellan de olika digitala valutorna. Certifikatskulder har därför värderats i enlighet med Nivå 2 då den värderingsmetodik bedömts som lämpligast.

En nivå 3-klassificering skulle ha använts om vissa prissättningsparametrar inte var identifierbara, vilket inte är fallet här då kurserna på kryptovalutorna är observerbara på den likvida marknaden.

*Verkligt värde på finansiella instrument*

**31 december 2022** **Nivå 1** **Nivå 2** **Nivå 3**

Nuvarande finansiella tillgångar  
genom vinst och förlust.

Fordran CoinShares Capital  
Markets (Jersey) Limited

10 966 874 720

**Totalt**

**10 966 874 720**

**31 december 2022** **Nivå 1** **Nivå 2** **Nivå 3**

Nuvarande finansella skulder  
genom vinst och förlust.

Bitcoin Tracker One (SEK)  
Bitcoin Tracker Euro (EUR)  
Ether Tracker One (SEK)  
Ether Tracker Euro (EUR)

2 684 666 178

3 364 824 870

1 853 982 073

3 063 401 599

**Totalt**

**10 966 874 720**

**31 december 2021** **Nivå 1** **Nivå 2** **Nivå 3**

Nuvarande finansiella tillgångar  
genom vinst och förlust.

Fordran CoinShares Capital  
Markets (Jersey) Limited

38 520 400 358

**Totalt**

**38 520 400 358**

**31 december 2021** **Nivå 1** **Nivå 2** **Nivå 3**

Nuvarande finansella skulder  
genom vinst och förlust.

Bitcoin Tracker One (SEK)  
Bitcoin Tracker Euro (EUR)  
Ether Tracker One (SEK)  
Ether Tracker Euro (EUR)

8 494 474 820

11 389 140 931

6 878 792 653

11 757 991 954

**Totalt**

**38 520 400 358**

### **(c) Redovisning och värdering**

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen - det datum då företaget förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och företaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

### **Verkligt värde på finansiella instrument**

Finansiella tillgångar redovisas när XBT Provider AB ingår avtal med motparter, vilket i allmänhet är på handelsdagen och normalt avlägsnas när rätten till kassaflöden löper ut eller överförs. Avsedda finansiella skulder redovisas när XBT Provider AB ingår avtal med motparter. Ingen säkringsredovisning tillämpas.

### **Utdelningar**

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretagets aktieägare.

### **Likvida medel**

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

### **Kassaflödesanalys**

Kassaflödesanalysen visar företagets förändringar av företagets likvida medel under räkenskapsåret. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

### **Bolagets riskfaktorer**

Bolagets verksamhet består i att utfärda certifikat där investeraren kan få en investering som återspeglar värdeutvecklingen i Bitcoin och Ether. XBT har ett avtal med koncernbolaget CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited för att hantera priset på den digitala valutan och växelkurserna från certifikat. Certifikaten i SEK och EUR är därför fullt säkrade och bolaget är inte utsatt för någon direkt marknads-, valuta- eller ränterisk.

Nedan anges en beskrivning av de huvudsakliga riskerna i bolagets verksamhet tillsammans med de åtgärder som vidtas för att hantera dessa risker.

#### **a) Marknadsrisk:**

##### **i) Valutarisk**

Bolaget har en begränsad exponering mot valutarisk. Den valutarisk som uppstår vid köp och försäljning av certifikat hanteras av koncernbolaget för CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, som regelbundet övervakar exponeringen av tillgångar och skulder i utländsk valuta.

ii) Ränterisk

Ränterisk är risken för att bolagets värde kommer att påverkas av fluktuationer i rådande marknadsräntor.

Majoriteten av bolagets finansiella tillgångar och skulder är inte räntebärande, utan värdet är kopplat till priserna på digitala valutor och därmed är bolaget inte utsatt för betydande risker på grund av fluktuationer i rådande nivåer av marknadsräntor.

iii) Digital valutarisk

Digitala valutor är en volatil tillgångsklass. Den digitala valutarisken härrör från osäkerheten gällande de framtida priserna på den digitala valutan, vilket påverkar både det verkliga värdet på den säkringstransaktion med CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited och det verkliga värdet av Tracker-certifikaten utfärdade till externa certifikatinnehavare.

Exponeringen för förändringar i priserna på digitala valutor mildras genom säkringskontraktet med CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, vilket därmed medför att bolaget har en hedge utan löptid. Ingen säkringsredovisning tillämpas

b) Kreditrisk

Kreditrisk är risken för att Emittenten eller motpart inte kan eller vill uppfylla ett åtagande som ingåtts med bolaget.

Bolaget har ingått ett säkringsavtal med CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited för att hantera hedgen i certifikaten. CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited innehar majoriteten av sina digitala valutor och depåbevis hos tredje part, vilka delvis förvaras i "hot wallets". Eftersom koncernen inte kontrollerar de privata nycklarna hos dessa aktörer kan det finnas en osäkerhet i förhållande till tillgången och tredje parts förmåga att konvertera dessa tillgångar till pengar för att CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited ska kunna uppfylla sitt koncerninterna säkerhetsansvar gentemot XBT Provider AB (publ) när dess förpliktelser förfaller.

Även om det finns en inneboende kreditrisk i detta säkringskontrakt mildras denna risk av CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited kontrollmiljö, riskprocesser och starka balansräkning.

c) Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att företaget kommer att stöta på svårigheter när det gäller att uppfylla sina förpliktelser, huvudsakligen mot certifikatinnehavarna.

Likviditetsrisken hanteras och ansvaras av CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, som har utfört en analys av löptiden för tillgångar och skulder som visar att det inte existerar någon väsentlig likviditetsrisk. Certifikaten är utan fast löptid och utan planerad förfallodag.

Vid allvarliga marknadsstörningar på den digitala valutamarknaden finns kontraktsbestämmelser i prospektet som ytterligare mildrar likviditetsrisken. Villkoren för certifikaten omfattar bestämmelser enligt vilka vid förfall av vissa marknadsstörningar kan medföra förseningar i avvecklingen av certifikat.

## Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Ledningen gör bedömningen att det inte finns några väsentliga uppskattningar och bedömningar gällande redovisningen.

## Not 3 Intäkter

	2022	2021
<b>Bolaget har följande intäktsslag</b>		
Koncernintern ersättning	4 023 922	4 220 702
	<b>4 023 922</b>	<b>4 220 702</b>

## Not 4 Transaktioner med närstående

Följande transaktioner har skett med närstående:

	2022	2021
<b>Försäljning och köp av varor och tjänster</b>		
Koncernintern ersättning	4 023 922	4 220 702
	<b>4 023 922</b>	<b>4 220 702</b>

## Not 5 Allmänna administrationskostnader

	2022	2021
Courtage och emissionsadministration	604 346	939 000
Lokalhyra	7 425	7 424
Advokatkostnader	259 739	197 700
Arvode till revisor	502 625	617 944
Redovisningstjänster	627 053	660 739
IT-tjänster	52 937	68 162
Övriga externa tjänster	1 030 814	1 081 652
Övriga förvaltningskostnader	104 394	462 929
	<b>3 189 333</b>	<b>4 035 550</b>

## Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisor

	2022	2021
<b>Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB</b>		
Revisionsuppdrag	502 625	617 944
	<b>502 625</b>	<b>617 944</b>

## Not 7 Leasingavtal

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 7 425 kronor.

**Not 8 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter**

	2022	2021
Övriga ränteintäkter	28	0
	<b>28</b>	<b>0</b>

**Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter**

	2022	2021
Övriga räntekostnader	-1 147	-63
	<b>-1 147</b>	<b>-63</b>

**Not 10 Värdeförändring certifikat**

	2022-01-01	2021-01-01
	2022-12-31	2021-12-31
<b>Värdeförändring certifikat/valuta</b>		
Bitcoin Tracker One	5 809 808 642	-2 740 491 089
Bitcoin Tracker One Euro	8 024 316 061	-1 472 071 644
Ether Tracker One	5 024 810 580	-5 638 873 373
Ether Tracker One Euro	8 694 590 355	-9 030 723 693
Litecoin Tracker One	-	26 012 772
Litecoin Tracker One Euro	-	10 619 382
XRP Tracker One	-	22 860 211
XRP Tracker One Euro	-	10 753 417
<b>Total värdeförändring certifikat/valuta</b>	<b>27 553 525 639</b>	<b>-18 811 914 019</b>

	2022-01-01	2021-01-01
	2022-12-31	2021-12-31
<b>Förändring fordran</b>		
Bitcoin Tracker One	-5 809 808 642	2 740 491 089
Bitcoin Tracker One Euro	-8 024 316 061	1 472 071 644
Ether Tracker One	-5 024 810 580	5 638 873 373
Ether Tracker One Euro	-8 694 590 355	9 030 723 693
Litecoin Tracker One	-	-26 012 772
Litecoin Tracker One Euro	-	-10 619 382
XRP Tracker One	-	-22 860 211
XRP Tracker One Euro	-	-10 753 417
<b>Total förändring fordran</b>	<b>-27 553 25 639</b>	<b>18 811 914 019</b>

2023052416677

	2022-12-31	2021-12-31
<b>Antal utställda certifikat</b>		
Bitcoin Tracker One	3 623 578	4 061 699
Bitcoin Tracker One Euro	459 702	548 341
Ether Tracker One	16 649 235	20 606 836
Ether Tracker One Euro	2 774 973	3 546 603
	<b>23 507 488</b>	<b>28 763 479</b>

	2022-12-31	2021-12-31
<b>Kurs</b>		
Bitcoin Tracker One	740,89 SEK	2 091,36 SEK
Bitcoin Tracker One Euro	657,74 EUR	2 030,94 EUR
Ether Tracker One	111,36 SEK	333,81 SEK
Ether Tracker One Euro	99,20 EUR	324,17 EUR

Certifikaten Litecoin Tracker One (COINLTC:SS), Litecoin Tracker Euro (COINLTCE:SS), XRP Tracker One (COINXRP:SS) och XRP Tracker Euro (COINXRPE:SS) utgick i april 2021 och kommer inte att förnyas.

#### Not 11 Skatt på årets resultat

	2022	2021
<b>Skatt på årets resultat</b>		
Aktuell skattekostnad	36 954	34 437
<b>Totalt redovisad skatt</b>	<b>36 954</b>	<b>34 437</b>

#### Avstämning av effektiv skatt

	2022		2021	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		153 647		162 271
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	-31 651	20,60	-33 428
Ej avdragsgilla kostnader	2,80	-4 300	0,00	0
Ej skattepliktiga intäkter	20,60	6	0,00	0
Skatteeffekt av schablonränta på periodiseringsfond	20,60	-1 009	0,62	-1 009
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>24,05</b>	<b>-36 954</b>	<b>21,22</b>	<b>-34 437</b>

#### Not 12 Andra långfristiga fordringar

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 856	1 856
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 856</b>	<b>1 856</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>1 856</b>	<b>1 856</b>

**Not 13 Fordringar hos koncernföretag**

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	38 525 185 048	19 714 510 392
Tillkommande fordringar	13 414 358 386	46 259 510 743
Avgående fordringar	-40 968 007 745	-27 446 586 536
Omklassificeringar	0	-2 249 551
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>10 971 535 689</b>	<b>38 525 185 048</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>10 971 535 689</b>	<b>38 525 185 048</b>

**Not 14 Lån från/till närstående**

	2022-12-31	2021-12-31
<b>Lån till CoinShares International limited</b>		
Vid årets början	2 813 538	6 024 052
Amorteringar	-4 147 642	-3 210 514
Omföring av lån från CSCMJL	5 995 073	0
	<b>4 660 969</b>	<b>2 813 538</b>
<b>Lån till CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited</b>		
Vid årets början	38 522 371 510	19 708 486 340
Förändring av certifikatlån	-27 553 525 639	18 811 914 019
Upptagna lån	4 023 922	4 220 702
Omklassificering	0	-2 249 551
Omföring av lån till CSIL	-5 995 073	0
	<b>10 966 874 720</b>	<b>38 522 371 510</b>
<b>Lån från CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited</b>		
Vid årets början	0	2 249 551
Omklassificering	0	-2 249 551
	<b>0</b>	<b>0</b>

**Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	2022-12-31	2021-12-31
Övriga poster	132 600	132 600
	<b>132 600</b>	<b>132 600</b>

**Not 16 Antal aktier och kvotvärde**

	Antal aktier	Kvotvärde
Antal aktier	5 000	100
	<b>5 000</b>	

**Not 17 Disposition av vinst eller förlust**

2022-12-31

**Förslag till vinstdisposition**

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

balanserad vinst	2 730 315
årets vinst	116 693
	<b>2 847 008</b>

disponeras så att i ny räkning överföres	2 847 008
	<b>2 847 008</b>

**Not 18 Obeskattade reserver**

2022-12-31

2021-12-31

Periodiseringsfond 2017	980 000	980 000
	<b>980 000</b>	<b>980 000</b>

Skatteeffekt av schablonränta på periodiseringsfond	1 009
---	-------

**Not 19 Övriga skulder**

2022-12-31

2021-12-31

Bitcoin Tracker One	2 684 666 178	8 494 474 820
Bitcoin Tracker Euro	3 364 824 870	11 389 140 931
Ether Tracker One	1 853 982 073	6 878 792 653
Ether Tracker Euro	3 063 401 599	11 757 991 954
	<b>10 966 874 720</b>	<b>38 520 400 358</b>

**Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

2022-12-31

2021-12-31

Övriga poster	881 282	890 135
	<b>881 282</b>	<b>890 135</b>

**Not 21 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet**

	2022-12-31	2021-12-31
Kursförluster	678 442	20 307
	678 442	20 307

**Not 22 Likvida medel**

	2022-12-31	2021-12-31
<b>Likvida medel</b>		
Banktillgodohavanden	394 924	128 536
	394 924	128 536

**Not 23 Koncernuppgifter**

Företaget är ett helägt dotterföretag till CoinShares International Limited, org nr 102185, med säte på Jersey, där CSIL är ytterst moderföretag i koncernen.

**Not 24 Nyckeltalsdefinitioner**

Rörelsemarginal

Rörelseresultat / Nettoomsättning

Balansomslutning

Totala tillgångar

Avkastning på sysselsatt kapital

(Rörelseresultat + finansiella intäkter) / sysselsatt kapital

Finansiella intäkter

Poster i finansnettot som är hänförliga till tillgångar (som ingår i sysselsatt kapital)

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar - räntefria skulder

Räntefria skulder

Skulder som inte är räntebärande

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster / Justerat eget kapital

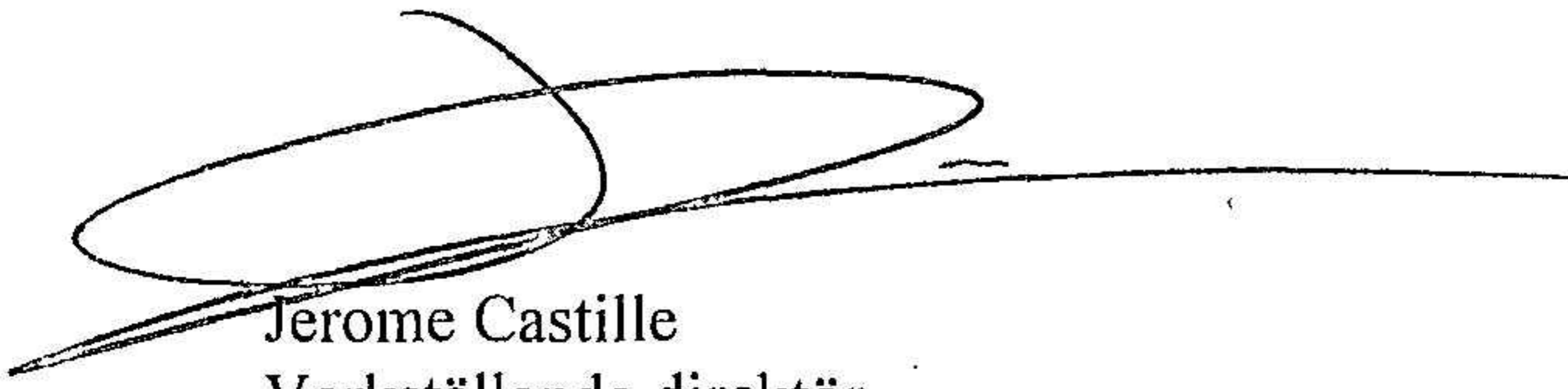
Soliditet

(Totalt eget kapital + 79,4 procent av obeskattade reserver) / Totala tillgångar

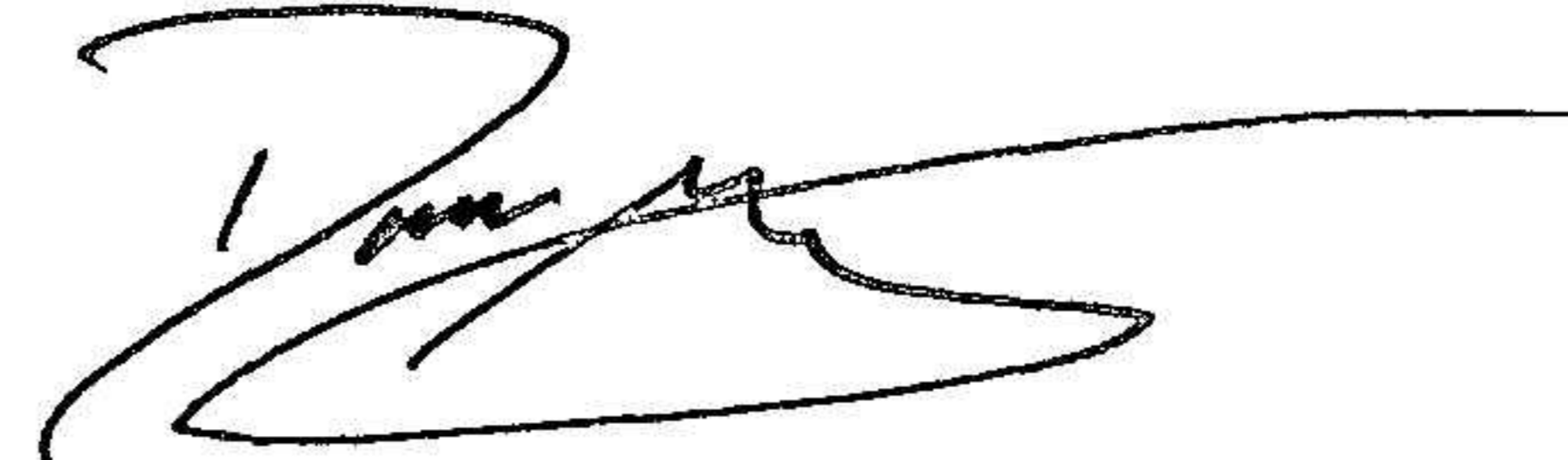
**Not 25 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**

Med anledning av den väpnade konflikten i Ukraina gör bolaget i dagsläget bedömningen att kriget inte får några väsentliga effekter på bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget är dock medvetet om att kriget potentiellt kan påverka världsekonomin och således även bolaget på ett oförutsägbart negativt sätt och med anledning av det bevakar utvecklingen intensivt.


Stockholm 2023-04 - 20



Jerome Castille  
Verkställande direktör



Daniel Masters  
Ordförande



Jean-Marie Mognetti

Vår revisionsberättelse har lämnats 2023-04 - 27

Rådek AB



Johan Rudengren  
Auktoriserad revisor

202305241668

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i XBT Provider AB (publ)

Org.nr 559001-3313

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för XBT Provider AB (publ) för räkenskapsåret 2022, med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 8-10.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av XBT Provider AB (publ)s finansiella ställning per den 2022-12-31 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 8-10. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till XBT Provider AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 2022-04-28 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsredovisningen*.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsmed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag

och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## **Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar**

### ***Uttalanden***

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för XBT Provider AB (publ) för räkenskapsåret 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### ***Grund för uttalanden***

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till XBT Provider AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### ***Styrelsens och verkställande direktörens ansvar***

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

#### ***Revisorns ansvar***

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

### Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 8-10 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalande.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningarna i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Eskilstuna Dal 24/4 - 2023

Rådek AB

  
\_\_\_\_\_  
Johan Rudengren  
Auktoriserad revisor

Fotokopians överensstämmelse  
med originalet intygas:

