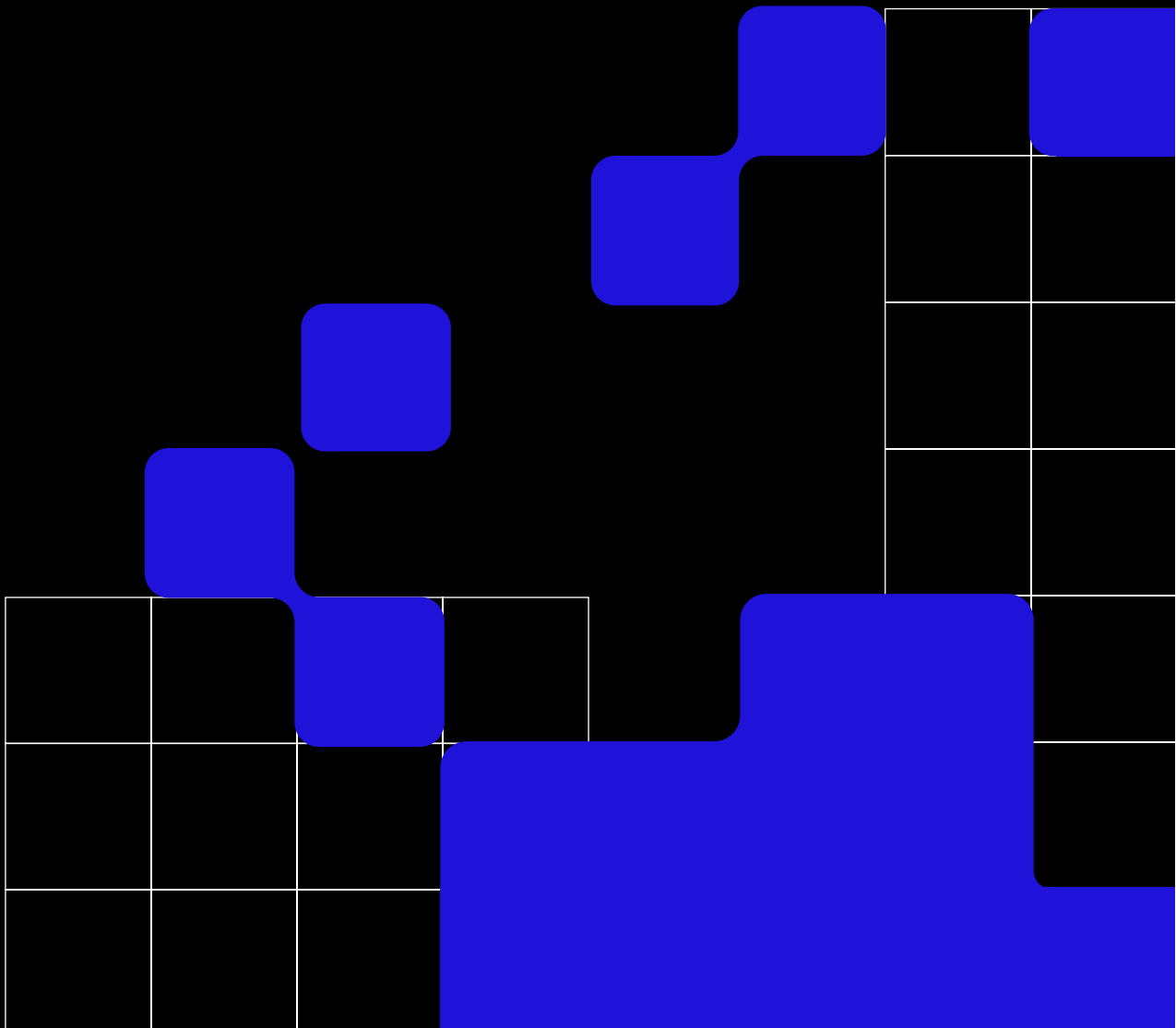


coinshares.com

CoinShares

RESULTAT FRÅN DET
FJÄRDE KVARTALET 2023

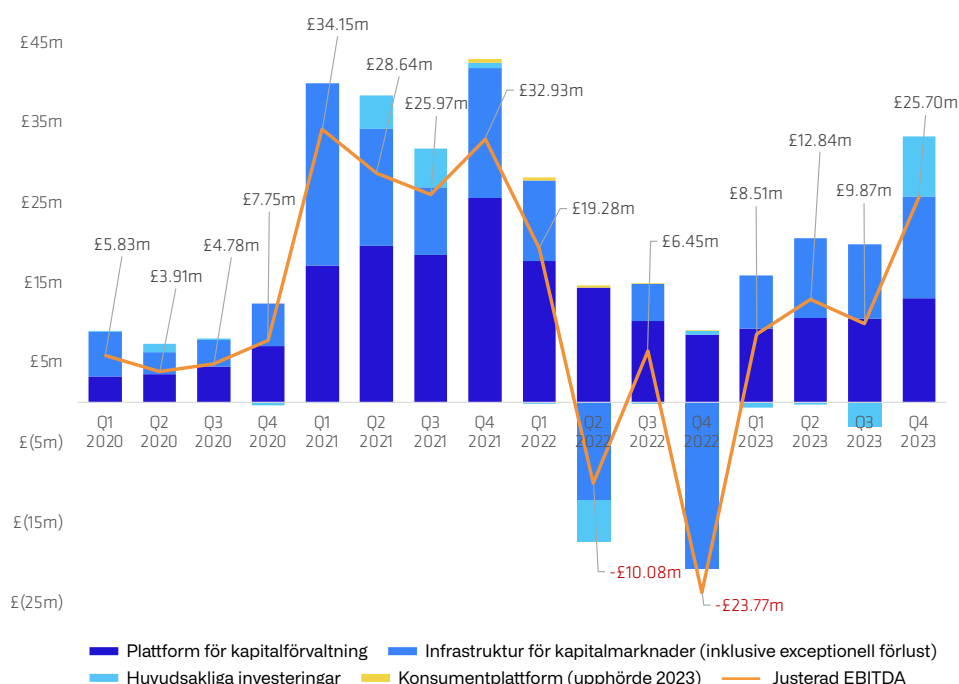


SAMMANFATTNING

CoinShares avslutar 2023 starkt med en justerad EBITDA för året på 56,9 miljoner pund och med det fjärde kvartalet i rad med lönsamhet.

- Intäkter från förvaltningsavgifter för Q4 2023 på **12,7 miljoner pund** (Q4 2022: 8,6 miljoner pund)
- Vinster och övriga intäkter för Q4 2023 på **20,3 miljoner pund** (Q4 2022: 5,8 miljoner pund)
- Summa totalt resultat för Q4 2023 på **15,3 miljoner pund** (Q4 2022: 37,1 miljoner pund i förlust)
- Justerad EBITDA för Q4 2023 på **25,7 miljoner pund** (Q4 2022: 23,8 miljoner pund i förlust)

SEGMENTET DELAS UPP I INTÄKTER, VINSTER OCH ÖVRIGA INTÄKTER SAMT JUSTERAD EBITDA ANGETT I GBP

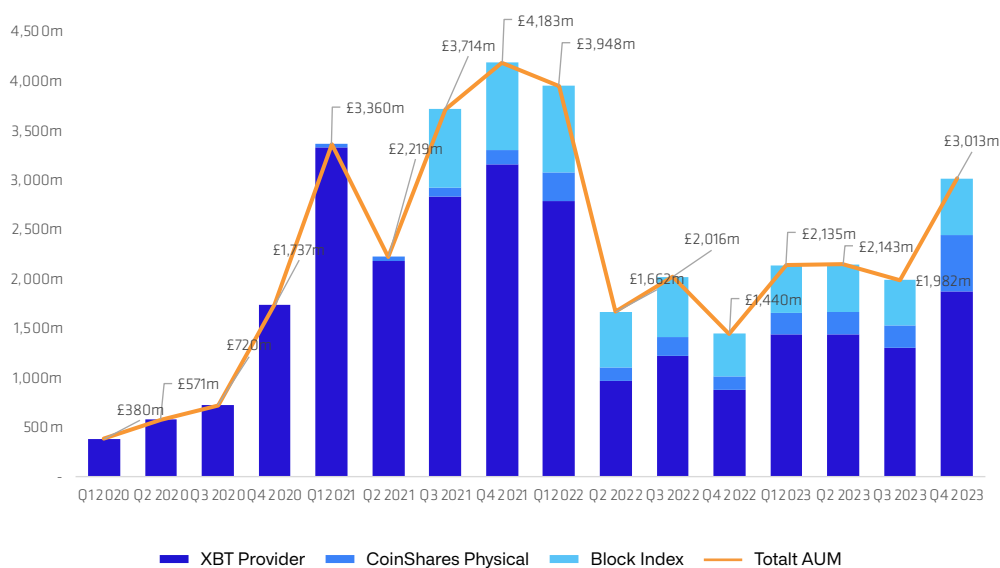


Alternativa prestationsmått (APM)

- Kombinerade **intäkter, vinster och övriga intäkter** för kvartalet uppgick till **33,3 miljoner pund** (Q4 2022: 14,3 miljoner pund);
- **Kapitalförvaltningsavgifter** från koncernens ETP:er och index för Q4 på **13,0 miljoner pund** (Q4 2022: 8,5 miljoner pund);
- **Aktiviteter från kapitalmarknaden** resulterade i nettovinster/intäkter på **5,7 miljoner pund** (Q4 2022: 5,2 miljoner pund);
- **Huvudinvesteringar** genererade en nettovinst för Q4 på **12,7 miljoner pund** (Q4 2022: 0,5 miljoner pund);
- **Justerad EBITDA** för Q4 uppgick till **25,7 miljoner pund** (Q4 2022: 23,8 miljoner pund) och
- **Justerat resultat per aktie** (före utspädning) för Q4 på **0.232 pund** (Q4 2022: 0.545 pund i förlust); Justerat EPS (utspädd) för Q4 på **0.220 pund** (Q4 2022: 0.545 pund i förlust).

Läs fullständig kvartalsrapport för Q4 2023, fullständiga beräkningar av justerade EBITDA samt samtliga koncernrapporter på bolagets webbplats.

KONCERNENS TOTALA FÖRVALTADE KAPITAL (GBP)



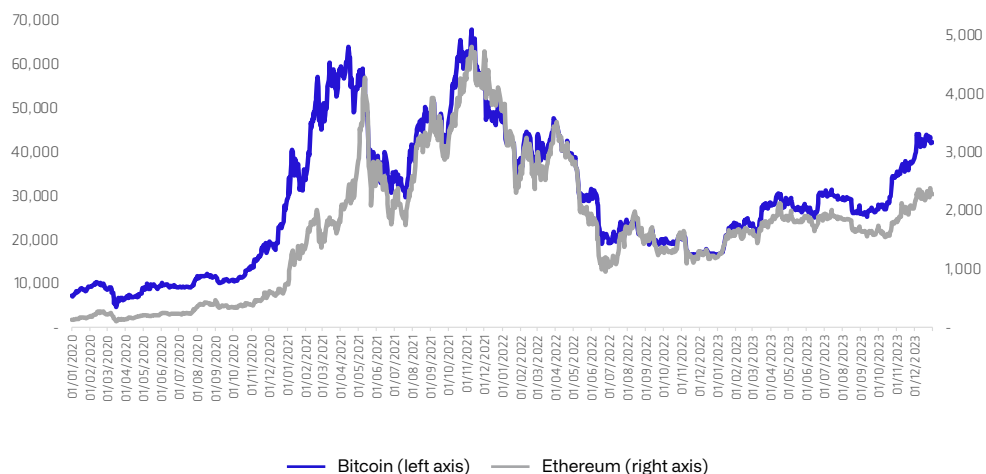
01

02

- Koncernens totala AUM (Assets Under Management/Förvaltade tillgångar) per den 31 december 2023 var 3,01 miljarder pund, varav 2,44 miljarder pund på balansräkningen i förhållande till koncernens ETP:er som utfärdats av XBT Provider och CoinShares Digital Securities Limited. Det återstående beloppet på 0,57 miljarder pund är hänförligt till BLOCK-indexet som inte ingår i balansräkningen eftersom vi bedömer indexets faktorer och dess viktningar inom indexet, medan ETF och fonder som replikerar indexet tillhandahålls av Invesco;
- AUM-siffran har visat en betydande ökning om 109% sedan slutet av 2022 tack vare prisåterhämtning under 2023 men också ytterligare hjälpt av nettoinflöden via CoinShares fysiska produkter.
- Fluktuationer i koncernens förvaltade tillgångar, oavsett om det är tillgångar i eller utanför balansräkningen, leder till fluktuationer i intäkterna från förvaltningsavgifter. Fluktuationer påverkar inte väsentligen koncernens eget kapital eftersom tillgångarna i balansräkningen hålls för att säkra mot motsvarande skulder som uppstår vid utfärdandet av koncernens ETP:er.

BTC OCH ETH (USD)

Prisfluktuationer för Bitcoin och Ethereum under samma period:



Viktiga händelser under kvartalet

- **Aktieåterköpsprogram** - Som en del av koncernens pågående återköpsprogram av aktier, återköptes 299 074 aktier under kvartalet för en total köpeskilling om 12 239 115 SEK (942 412 GBP).
- **Valkyrie option** - Som meddelades den 16 november 2023 har CoinShares säkrat en exklusiv option att förvärva Valkyrie Funds LLC, en amerikansk digital kapitalförvaltares verksamhet inom investeringsrådgivning som specialiserar sig på aktivt förvaldade börshandlade fonder för kryptovalutor, från Valkyrie Investments Inc.

Viktiga händelser efter kvartalets slut

- **Godkännande av amerikansk Spot Bitcoin ETF** - Den 10 januari 2024 godkände SEC de första amerikanska börshandlade fonderna som följer bitcoin, med totalt 11 ansökningar inom den första kohorten av godkännanden, inklusive Valkyrie.
- **Utnyttjande av optionen för Valkyrie** - Den 12 januari 2024 meddelade CoinShares att bolaget nyttjat optionen att förvärva Valkyrie Funds LLC, och att förvärvet var beroende av slutförandet av en tillfredsställande due diligence, slutförandet av nödvändiga juridiska avtal och det slutliga godkännandet av bolagets styrelse.
- **Stor avgiftssänkning för CoinShares Physical Bitcoin** - Den 25 januari 2024 meddelade gruppen en sänkning av förvaltningsavgifterna för sin CoinShares Physical Bitcoin-produkt. Detta drag, som träder i kraft från och med den 1 februari 2024, minskade förvaltningsavgiften avsevärt från 0,98 % p.a. till 0,35 % p.a.
- **Stakingbelöningar på CoinShares Physical Ethereum** - Den 1 februari 2024 meddelade gruppen att man har implementerat en 1,25 % p.a. Staking Reward i sitt flaggskepps-ETP för Physical Ethereum, effektivt den 1 februari 2024, det senaste draget i en långsiktig strategisk satsning för att sänka kostnaderna för europeiska investerare som vill ta sig in på marknaden för digitala tillgångar.

Utdelningspolicy

Styrelsen har beslutat om ändrad utdelningspolicy. Parallellt med fokus på tillväxt vill vi belöna våra aktieägare för deras förtroende och stöd.

Policyn stipulerar att den årliga utdelningen ska vara mellan 20–40% av koncernens årliga totala resultat, exklusive valutaomräkningsdifferenser.

Den årliga utdelningen kommer att betalas ut i SEK i fyra kvartalsvisa delbetalningar via Euroclear Sweden och storlek på utdelning kommer att bedömas baserat på en bedömning av styrelsen avseende koncernens finansiella status och kassaflödesförutsättningar innan varje utbetalning görs.

CoinShares upprätthåller en rad starka bankrelationer globalt, men möjligheten att betala utdelning förblir under förutsättning att en nödvändig svensk bankrelation etableras för att möjliggöra utbetalning via Euroclear. Vi kommer att informera ytterligare om detta så snart det är möjligt.

Kommande finansiell kalender

- 30 april 2024 - Årsredovisning för 2023 publiceras
- 14 maj 2024 - Kvartalsrapport, Q1 2024, januari till mars publiceras
- 5 augusti 2024 - Kvartalsrapport, Q2 2024, april – juni publiceras
- 4 november 2024 - Kvartalsrapport, Q3 2024, juli – september publiceras
- 19 februari 2025 - Bokslutskommuniké 2024, Q4, oktober – december publiceras

Q4 2023

MEDDELANDE FRÅN VD

Vi fortsatte genomförandet av vår strategi och levererade totala intäkter, vinster och resultat på 33,3 miljoner pund under det fjärde kvartalet. Vårt fokus på lönsamhet har lett till en justerad EBITDA på 25,7 miljoner pund för kvartalet oktober – december och med en marginal på 77 %.

När vi blickar tillbaka på det sista kvartalet 2023 och början av 2024 står det klart att vi bevitnat ett stort skifte i branschen avseende digitala tillgångar. SEC:s godkännande av spot Bitcoin ETF:er är en viktig milstolpe som stärker vår tro på en institutionalisering av Bitcoin och potentiellt andra digitala tillgångar. Denna utveckling, som bekräftas av ledande kapitalförvaltare som BlackRock, Fidelity, Invesco och Franklin Templeton samt understryker Bitcoins värde i det globala finansiella landskapet. Larry Fink, VD för BlackRock, jämförde träffande Bitcoin med guld och betonade dess roll som en skyddande tillgångsklass och en språngbräda mot tokenisering av tillgångar. En uppfattning som vi delar och har förespråkats under lång tid.

Sedan lanseringen av Europas första ETP för digitala tillgångar 2015, XBT Provider, har vi sett den europeiska krypto ETP-kategorin blomstra och nå över 8,8 miljarder dollar i slutet av 2023. Utvecklingen mot en bredare acceptans av reglerade kryptoprodukter har skett gradvis, särskilt i regioner där traditionella finansinstitut har varit återhållsamma, som i Sydeuropa och i Storbritannien. SEC:s senaste beslut är startskottet för att påbörja en förändring och att uppmuntra europeiska institutioner att ompröva sin inställning till kryptoexponering. Detta är tydligt i länder som Frankrike, där vi ser en växande öppenhet att erbjuda kryptoexponering genom reglerade produkter som ETP:er.

Vår strategi, som förfinades i slutet av 2022, positionerar CoinShares i skärningspunkten mellan två viktiga trender: acceptans av digitala tillgångar som värdepapper och tokenisering av tillgångar i den verkliga världen. CoinShares strategi tydliggör vårt åtagande om att omvandla digitala tillgångar från decentraliserade system till reglerade, traditionella finansiella instrument, vilket effektivt överbrygger två olika finansiella ekosystem. Vår ambition sträcker sig längre än att behålla vår status som det ledande europeiska investmentbolaget inom digitala tillgångar. Vi är fast beslutna att bli en global aktör. Denna ambition låg till grund för vårt beslut att nyttja optionen att förvärva Valkyrie Funds, ett strategiskt steg som vi räknar med att slutföra i början av Q2 2024. Detta förvärv, som följer vår ambition om expansion på den amerikanska marknaden genom lanseringen av Hedge Fund Solutions i september, skulle innebära ett viktigt steg i vår globala tillväxtstrategi.

Valkyrie och CoinShares är pionjärer med ett engagemang för innovation inom området för digitala tillgångar. Valkyries inträde på den amerikanska spotmarknaden med Bitcoin ETF, deras traditionella finansiella kunskaper och deras oöverträffade kunskap om det decentraliserade finansiella landskapet stämmer mycket väl överens med CoinShares ambition och expertis. Förvärvet innebär en ny fas för CoinShares och ger oss möjlighet att erbjuda ett heltäckande investeringserbjudande i Europa och USA med en mångsidig och komplett produktportfölj. Vår befintliga europeiska portfölj, inklusive passiva produkter utgivna av XBT Provider och CoinShares Physical, kommer ytterligare att förbättras genom tillkomsten av Valkyrie Bitcoin Fund (BRRR) som är noterad på Nasdaq i USA. När det gäller exponering mot digitala tillgångar kommer vårt CoinShares Blockchain Global Equity Index (Block Index) att kompletteras med Valkyrie Bitcoin Miners ETF (WGMI), en aktivt förvaldat ETF

01

02

som fokuserar på börsnoterade företag inom Bitcoin-mining-industrin och bästa ETF-utveckling under 2023 i USA (Nasdaq). Dessutom kommer detta partnerskap att göra det möjligt för oss att nyttja vår expertis inom kvantitativ handel på Valkyries aktivt förvaltade ETF-plattform och erbjuda en dynamisk och omfattande investeringsstrategi för våra kunder.

I vår strävan om ett komplett varumärke och för att ytterligare stärka vår företagsprofil planerar vi att omprofilera Valkyrie under CoinShares-paraplyet. Detta strategiska steg är inte bara ett namnbyte utan ett medvetet steg mot att förädla vår produktportfölj, öka varumärkeskänndomen bland amerikanska investerare och att skapa ytterligare förtroende. Vi tror att planerad omprofilering inte endast kommer att stärka vår position på marknaden utan också generera CoinShares aktie ett positivt värde.

Resultat

Vi inledde 2023 positivt efter turbulensen under 2022 och har konsekvent rapporterat en stark EBITDA under hela året, inklusive Q4. Även om återhämtningen på marknaden har spelat en roll för utvecklingen, har koncernens olika affärsenheter utvecklats väl med egen kraft.

Koncernens plattform för kapitalförvaltning genererade förvaltningsavgifter på 13,0 miljoner pund under det fjärde kvartalet 2023, drivet både av digitala tillgångspriser och ett stabilt nettoflöde i slutet av året. Inflödet drivs av CoinShares Physical, och Q4-siffran på 159,4 miljoner dollar har ökat den totala summan för året från plattformen till 213,2 miljoner dollar. CoinShares fysiska produktsortiment etablerar sig alltmer och som en viktig bidragande faktor till den goda utvecklingen tillsammans med vår äldre produkt XBT Provider. AUM för CoinShares Physical var 567,3 miljoner pund vid utgången av Q4 och utgör nu 19% av koncernens totala AUM på 3,01 miljarder pund tillsammans med XBT Provider och Block Index. Även Block Index hade ett mycket starkt fjärde kvartal, med en ETF-avkastning på 51%, vilket kan jämföras med 11,4% för MSCI World och 11,7% för S&P 500. Den starkt positiva utvecklingen berodde på kraftiga ökning av Bitcoin-priset vilket ledde till en uppgång i Bitcoin-miners som i sin tur påverkade utvecklingen positivt. Block Index avslutade 2023 med 576,1 miljoner pund i tillgångar i linje med strategin, vilket gör det till den näst största produkten i sitt slag globalt. Vår expansion på den amerikanska marknaden är tecken på att vi ser en tid framför oss av utökade möjligheter för vår verksamhet inom kapitalförvaltning, särskilt med tanke på den stora amerikanska marknaden, som är tio gånger större än Europa och potentialen för allokering från både amerikanska och asiatiska investerare till sådana produkter.

Capital Markets har också haft en bra utveckling under Q4 och uppnådde en vinst på 12,7 miljoner pund med en bruttomarginal på 82%, något lägre än genomsnittet för året på grund av några ogynnsamma valutakursförändringar under kvartalet som minskade affärsenhetens vinster. En stor del av resultatet har kommit från staking, ytterligare förstärkt av handelsvinster från de strategier som används inom våra Hedge Fund Solutions-produkter och utlåningsaktiviteter. De produkter som vi lanserade 2023 inom våra Hedge Fund Solutions är ett tydligt bevis på kompetensen och engagemanget hos våra trading- och kvantitativa team. Framför allt har vår Bitcoin-strategi tydligt överträffat jämförelseindexet sedan den lanserades i augusti. När denna meritlista etableras ytterligare under 2024 förväntar vi oss att den kommer att attrahera betydande inflöden och generera ytterligare vinster så att externa investerare kan dra nytta av våra strategier och vårt teams expertis.

Om man ser till 2023 som helhet för Capital Markets var ett av koncernens viktigaste mål i början av året att uppnå större stabilitet inom affärsenheten. De åtgärder vi har vidtagit har lett till detta, med en genomsnittlig marginal för året på 79%.

Medan vår Principal Investments-portfölj minskade under det tredje kvartalet har vi i slutet av året sett flera betydande öknningar i några av våra strategiska innehav, nämligen 3IQ (fullständig avyttring) och SBG (delvis avyttring efter en sammanslagning med ett annat förvaltningsbolag). Vi börjar nu se

vissa realiseringar inom denna portfölj som kommer att ge oss fria likvida medel och som vi sedan kan använda i vår övriga affärsverksamhet för att generera ytterligare vinster.

Med en justerad EBITDA för kvartalet på 25,7 miljoner pund uppgår helårssiffran till 56,9 miljoner pund. Detta är ett av koncernens starkaste årsresultat någonsin (näst efter 2021), och vi hoppas förstås kunna fortsätta att leverera positiva kvartalsresultat när vi går in i 2024.

Utdelningspolicy

Styrelsen har beslutat om ändrad utdelningspolicy. Parallellt med fokus på tillväxt vill vi belöna våra aktieägare för deras förtroende och stöd.

Policyn stipulerar att den årliga utdelningen ska vara mellan 20–40% av koncernens årliga totala resultat, exklusive valutaomräkningsdifferenser.

Den årliga utdelningen kommer att betalas ut i SEK i fyra kvartalsvisa delbetalningar via Euroclear Sweden och storlek på utdelning kommer att bedömas baserat på en bedömning av styrelsen avseende koncernens finansiella status och kassaflödesförutsättningar innan varje utbetalning görs.

CoinShares upprätthåller en rad starka bankrelationer globalt, men möjligheten att betala utdelning förblir under förutsättning att en nödvändig svensk bankrelation etableras för att möjliggöra utbetalning via Euroclear. Vi kommer att informera ytterligare om detta så snart det är möjligt.

Utsikter för 2024

Inför 2024 är vårt fulla fokus på att befästa vår ledande position i Europa och utöka vår räckvidd på den amerikanska marknaden genom Valkyrie-partnerskapet med att bygga en stark produktplattform. Samtidigt förbättrar vi våra hedgefondlösningar med en rad nya strategier som är utformade för att bredda vår investeringsportfölj och tillgodose våra kunders föränderliga behov. Utöver dessa nya strategier nyttjar vi vår franska AIFMD-licens, CoinShares Asset Management, för att utöka vår europeiska räckvidd. En integrerad del av vår plan är en koncentrerad satsning på distribution och marknadsföring av våra fonder, särskilt i USA, Storbritannien och andra regioner där våra produkter är godkända. Betydelsen av distribution på dessa nyckelmarknader kan inte överskattas eftersom det är en kritisk faktor för att öka Assets Under Management (AUM). Ett robust distributionsnät i kombination med effektiva marknadsföringsinitiativ kommer att vara avgörande för att ta marknadsandelar och driva tillväxt av vårt fonderbudande. Under 2024 kommer vi även att fortsätta att utvärdera möjligheterna att realisera vinster inom vår Principal Investments-portfölj om de skulle uppstå. En fokuserad avyttringsstrategi är en integrerad del av vårt mål att maximera avkastning och stärka vår finansiella ställning när vi fortsätter att förnya oss inom branschen.

Vårt mål är fortfarande att etablera CoinShares som en heltäckande "one-stop-shop" för investeringar i digitala tillgångar med ett varierat och sofistikerat utbud för investerare. Resan hittills har varit både utmanande och givande och vi är redo att fortsätta vår inslagna väg med innovation och ledarskap. I takt med att branschen för digitala tillgångar mognar fortsätter CoinShares att leverera exceptionellt värde och banbrytande investeringsmöjligheter till våra kunder och aktieägare. Vi ser fram emot att navigera vidare i spännande tider och att ta vara på möjligheter.

Jean-Marie Mognetti,
VD, CoinShares

CoinShares

FÖRETAG

CoinShares International Limited

2nd Floor

2 Hill Street

St Helier

Jersey, JE2 4UA

Kanalöarna

Webbplats: coinshares.com

E-post: enquiries@coinshares.com

