

Årsredovisning
för
CoinShares XBT Provider AB (publ)
559001-3313
Räkenskapsåret
2023

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i CoinShares XBT Provider AB (publ) intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 2024-04 - 26. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Stockholm 2024-04 - 26



Charles Butler

Årsredovisning

för

CoinShares XBT Provider AB (publ)

559001-3313

Räkenskapsåret

2023

Styrelsen och verkställande direktören för CoinShares XBT Provider AB (publ) avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2023.

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

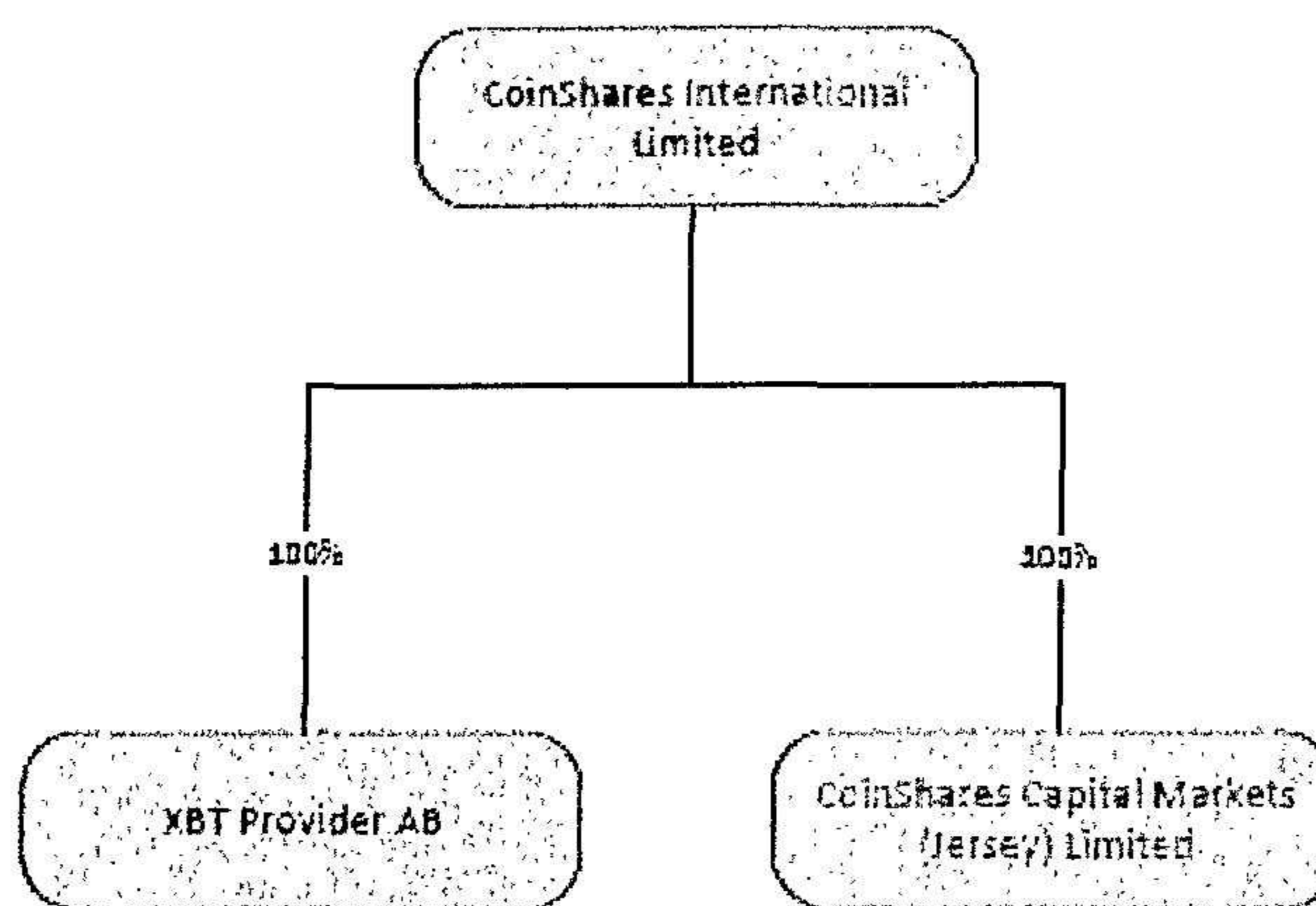
Emittenten bildades enligt svensk lag 22 januari 2015. Emittenten är ett publikt aktiebolag, registrerat hos Bolagsverket med registreringsnummer 559001-3313 och med säte i Stockholm, Sverige.

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

Enligt Garantin, som gavs till förmån för innehavarna i förekommande fall av Emittentens dåvarande serie av Certifikat, åtog sig Garantin att utföra och fullgöra alla Emittentens skyldigheter enligt sådana Certifikat om Emittenten underlåter att göra detta, oavsett skäl.

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 Garantin 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, i förekommande fall.

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, i förekommande fall, 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.

Tvister och domstolsprocesser: Emittenten är inte, men kan i förekommande fall, 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, i förekommande fall, 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 i förekommande fall, 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 investerarare, 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 investerarare 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 investerarare 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, i förekommande fall, vara lägre än det kapital som en investerarare 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 investerarares kapital.

- Investerares 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 HÄNDELSER UNDER 2023

2023 var ett positivt år för marknaden för digitala tillgångar med en återhämtning av priser och intresse efter en dramatisk nedgång under 2022. I enlighet med detta såg de digitala tillgångarna och ETP-marknaden i stort ett ökat institutionellt och privat intresse. Priserna återhämtade sig starkt under året.

Åtagandet som representeras av Emittentens Certifikat (och motsvarande förvaltade tillgångar, som finns upptagna i redovisningen som fordringar på CSCMJL) har ökat väsentligt under 2023, drivet av ökningen av marknadsvärdet för de digitala tillgångarna som Certifikaten representerar (som nämns ovan). Företaget har sett en nettoinlösen av värdepapper, vilket inte är helt oväntat med tanke på dess ledande position på marknaden och den starka konkurrensen på marknaden.

Priset på Bitcoin vid utgången av 2023 på 42 491 USD utgjorde en ökning under 2023 på 157 procent, medan Ether utgjorde en ökning på 93 procent och slutade på 2 299 USD. Antalet certifikat som emitterats av XBT relaterade till Bitcoin och Ether minskade med omkring 4 respektive 8 procent. De underliggande tillgångarnas prestation på marknaden resulterade dock i att de förvaltade tillgångarna kopplade till Certifikaten ökade med 127 procent till 2,38 miljarder USD (ca 23,8 miljarder SEK) under 2023.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Eftersom Emittentens aktier inte är börsnoterade på en reglerad marknad är koden för bolagsstyrning inte tillämplig på Emittenten.

Bolagsordning och bolagsstämma

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

Ändringar av Emittentens Bolagsordning är en fråga som ska hanteras av dess aktieägare i förekommande fall. 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 avsätta ledamöter från Emittentens styrelse.

Årsstämman 2023 hölls den 15 maj.

Styrelsen

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

Under 2023 bestod styrelsen av följande ledamöter:

- Jérôme Castille (född 1979, fransk medborgare), verkställande direktör (utsedd 15 november 2023)
- Daniel Masters (född 1963, brittisk medborgare), styrelseordförande
- Jean-Marie Mognetti (född 1984, fransk medborgare)
- Charles Butler (född 1979, brittisk medborgare)

Bestämmelserna i aktiebolagslagen och Emittentens Bolagsordning vad gäller styrelseledamöternas skyldigheter kompletteras av arbetsordningen 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 2023. Alla styrelsemöten för Emittenten under 2023 hölls i Jersey, Kanalöarna, och bolagsstämman hölls i Sverige, vilket också föreskrivs i Emittentens arbetsförfaranden. På grund av Emittentens begränsade organisation har inga styrelseutskott inrättats. Därmed hanteras alla viktiga frågor direkt av Styrelsen.

Administrativa tjänster kopplade till Emittenten outsourcades under hela 2023 till en extern tjänsteleverantör som införts enligt avtal på koncernnivå.

Jérôme Castille, styrelseledamot och verkställande direktör

Castille 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 och Charles Butler, styrelseledamot

Mognetti och Butler 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, Baker Tilly Rådek AB, är Emittentens nuvarande revisor.

Rättvisande översikt över utvecklingen

Flerårsöversikt (Tkr)	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning	3 360	4 024	4 221	3 620
Rörelsemarginal (%)	4	4	4	4
Balansomslutning	23 981 689	10 972 089	38 525 506	19 715 568
Avkast. på sysselsatt kap. (%)	12	1	4	2
Avkastning på eget kap. (%)	12	4	4	4
Soliditet (%)	0	0	0	0

För definitioner av nyckeltal, se not 22.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	2 847 008
årets vinst	1 206 154
	4 053 162
disponeras så att	
i ny räkning överföres	4 053 162
	4 053 162

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

Resultaträkning

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Rörelsens intäkter	3		
Nettoomsättning	4	3 360 494	4 023 921
		3 360 494	4 023 921
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	5, 6	-3 198 416	-3 189 333
Övriga rörelsekostnader		-32 828	-679 822
		-3 231 244	-3 869 155
Rörelseresultat		129 250	154 766
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	7	442 664	28
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-7 031	-1 147
Värdeförändring certifikat/valuta	9	0	0
		435 633	-1 119
Resultat efter finansiella poster		564 883	153 647
Bokslutsdispositioner		980 000	0
Resultat före skatt		1 544 883	153 647
Skatt på årets resultat	10	-338 729	-36 954
Årets resultat		1 206 154	116 693

Rapport över resultat och övrigt totalresultat

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

Årets resultat	1 206 154	116 693
Årets totalresultat	1 206 154	116 693

Balansräkning

Not
1, 2

2023-12-31

2022-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga fordringar

11

1 856

1 856

1 856

1 856

Summa anläggningstillgångar

1 856

1 856

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Fordringar hos koncernföretag

12, 17

23 981 320 039

10 971 535 689

Övriga fordringar

20 920

23 713

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

13

138 743

132 600

23 981 479 702

10 971 692 002

Kassa och bank

20

207 597

394 924

Summa omsättningstillgångar

23 981 687 299

10 972 086 926

SUMMA TILLGÅNGAR

23 981 689 156

10 972 088 782

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

14, 15

Bundet eget kapital

Aktiekapital

500 000

500 000

500 000

500 000

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust

2 847 008

2 730 315

Årets resultat

1 206 154

116 693

4 053 162

2 847 008

Summa eget kapital

4 553 162

3 347 008

Obeskattade reserver

16

0

980 000

Kortfristiga skulder

Aktuella skatteskulder

306 731

5 772

Övriga skulder

17

23 975 881 605

10 966 874 720

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

18

947 657

881 282

Summa kortfristiga skulder

23 977 135 993

10 967 761 774

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

23 981 689 156

10 972 088 782

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	500 000	2 730 315	3 230 315
Årets resultat		116 693	116 693
Utgående eget kapital 2022-12-31	500 000	2 847 008	3 347 008
Årets resultat		1 206 154	1 206 154
Utgående eget kapital 2023-12-31	500 000	4 053 162	4 553 162

2024052910487

Kassaflödesanalys

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		564 883	153 647
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	19	-414 217	678 442
Betald skatt		-37 770	-34 236
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		112 896	797 853
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av rörelsefordringar		-338 526	744 919
Förändring av rörelseskulder		66 376	-1 250 201
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-159 254	292 571
Årets kassaflöde		-159 254	292 571
Likvida medel vid årets början	20		
Likvida medel vid årets början		394 924	128 536
Kursdifferens i likvida medel			
Kursdifferens i likvida medel		-28 073	-26 183
Likvida medel vid årets slut		207 597	394 924

Noter

Not 1 Allmänna upplysningar och Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

CoinShares 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 CoinShares 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.

Jämförelseposter

I kassaflödesanalysen har jämförelsesiffrorna på rad "förändring av rörelsefordringar" justerats med 652 260 kr och rad "kursdifferens i likvida medel" med motsvarande belopp, detta har justerats för att öka jämförbarheten.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som trätt i kraft 1 januari 2023

De nya och ändrade standarder och tolkningar i IFRS med tillämpning från 2023 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

CoinShares XBT Provider AB är ett specialföretag, etablerat med syftet att emittera serier av icke-aktierelaterade certifikat som är utformade för att syntetiskt följa utvecklingen av priset på den specifika kryptotillgång som en serie är kopplad till (antingen Bitcoin eller Ether), i svenska kronor eller euro, minus en avgiftskomponent, samt för att genomföra säkringsaktiviteter relaterade till utgivna certifikat. Bolaget bedriver inte någon annan affärsverksamhet och är inte en licensierad finansiell rådgivare.

CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited ("CSCMJL") tillhandahåller säkringstjänster och hantering av säkerheter till CoinShares XBT Provider AB. Båda företagen är dotterbolag i en koncern vars yttersta moderbolag är CoinShares International Limited, registrerat på Jersey, Kanalöarna. CoinShares XBT Provider AB är klassificerat som en leverantör med begränsad risk och får en serviceavgift för de administrativa tjänster som tillhandahålls som motsvarar: (i) de totala kostnaderna, rörliga och fasta, som uppstår; ii) ett marknadsmässigt påslag på 4 procent (beräknat enligt nettomarginalmetoden). I enlighet med IFRS 15 redovisas intäkten i samband med att de administrativa tjänsterna utförs över tid.

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.

Klassificering som kortfristig eller långfristig

En tillgång klassificeras som omsättningstillgångar när den förväntas realiseras inom 12 månader efter rapportperioden, innehas huvudsakligen för handel eller består av likvida medel, såvida den inte är begränsad från att användas för att reglera en skuld. Alla övriga tillgångar klassificeras som långfristiga. En skuld är kortfristig när den förfaller till betalning inom 12 månader efter rapportperioden eller innehas huvudsakligen för handelsändamål.

Finansiella instrument

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

Bolaget har två huvudklasser av finansiella instrument:

- kortfristiga skulder som består av certifikat som följer värdet av kryptovaluta värderade till verkligt värde via resultaträkningen, och
- kortfristiga fordringar hos koncernbolaget CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited som representerar säkringsavtal för kryptovalutacertifikat, värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Klassificeringen är beroende av syftet med förvärvet av den finansiella tillgången eller orsaken till att den finansiella skulden uppkommer. Företagsledningen fastställer klassificeringen i samband med den första redovisningen av sådana poster.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

Finansiella tillgångar redovisas när CoinShares XBT Provider AB ingår avtal med en motpart, vilket i regel sker på affärsdagen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen värderas till verkligt värde från förvärvstidpunkten. Lånefordringar redovisas från förvärvstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflödet från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört, i alla väsentliga avseenden, alla risker och fördelar som är förknippade med ägandet av tillgången.

Finansiella skulder redovisas när ett avtal ingås med en motpart och tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för en del av en finansiell skuld.

Certifikat

Under 2015 emitterade CoinShares XBT Provider AB certifikat i SEK, Bitcoin Tracker One och i EUR, Bitcoin Tracker Euro, som är noterade på Nasdaq First North Stockholm. Certifikaten värderas teoretiskt på grundval av det genomsnittliga Bitcoin-priset på tre börser och på de relevanta växelkurserna i USD och EUR gentemot SEK, med avdrag för en avgift. Bitcoin och andra växelkurser har fastställts vid samma tidpunkt, det vill säga per den 31 december 2023.

Under oktober 2017 emitterades certifikat i SEK, Ether Tracker One och i EUR, Ether Tracker Euro och även dessa är noterade på Nasdaq First North Stockholm. Certifikaten är utformade för att spegla värdeförändringarna i Ether. Certifikaten värderas teoretiskt på grundval av det genomsnittliga Ether-priset på tre börser och de relevanta växelkurserna i USD och EUR gentemot SEK, med avdrag för en avgift. Ether och andra växelkurser har fastställts vid samma tidpunkt, det vill säga per den 31 december 2023.

Innehavarna av samtliga Certifikat har rätt att två gånger per år begära förtida inlösen av Certifikaten. Avgiften för förskottsinslösen är två procent. Möjligheten till förtida inlösen anges i Certifikatens villkor för att sådan inlösen ska kunna utnyttjas när likviditeten i Certifikaten är svag.

Verkligt värde på finansiella instrument

Verkligt värde enligt IFRS 13 fastställs enligt följande:

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

Nivå 2: Andra uppgifter än marknadspris som ingår i Nivå 1 och som är observerbara för tillgången eller skulden antingen direkt (t.ex. priser) eller indirekt (hänförliga till priser).

Nivå 3: Övriga uppgifter om tillgången eller skulden som inte är baserade på observerbara marknadsdata.

XBT Providers Certifikat värderas till verkligt värde och har klassificerats som Nivå 2 enligt IFRS-hierarkin. Anledningen till detta är att värdet på certifikaten baseras på definitionen i XBT Providers prospekt, som är baserad på ett genomsnitt av priserna på tre olika kryptovalutabörser. Även om de digitala valutorna handlas på aktiva marknader med identifierbara priser finns det skillnader i priserna mellan börserna. Olika digitala valutor. Certifikatsskulder har således värderats enligt nivå 2 då den värderingsmetoden bedöms vara den mest lämpliga.

En klassificering på nivå 3 skulle ha använts om vissa prissättningsparametrar inte hade kunnat identifieras, vilket inte är fallet eftersom priserna på kryptovalutorna är observerbara på en likvid marknad.

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 CoinShares 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

	2023	2022
Bolaget har följande intäktsslag		
Koncernintern ersättning	3 360 493	4 023 922
	3 360 493	4 023 922

Not 4 Transaktioner med närstående

	2023	2022
Försäljning och köp av tjänster		
Koncernintern ersättning	3 360 493	4 023 922
	3 360 493	4 023 922

Not 5 Arvode och kostnadsersättning till revisor

	2023	2022
Baker Tilly Rådek AB		
Revisionsuppdrag	689 303	0
	689 303	0
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	0	502 625
	0	502 625

Not 6 Leasingavtal

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 7 545 kronor (7 425 kr).

Not 7 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2023	2022
Övriga ränteintäkter	375	28
Kursdifferenser	442 290	0
	442 665	28

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023	2022
Övriga räntekostnader	-7 031	-1 147
	-7 031	-1 147

Not 9 Värdeförändring certifikat

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Värdeförändring certifikat/valuta		
Bitcoin Tracker One	-4 207 482 475	5 809 808 642
Bitcoin Tracker One Euro	-5 163 237 933	8 024 316 061
Ether Tracker One	-1 420 375 508	5 024 810 580
Ether Tracker One Euro	-2 217 910 971	8 694 590 355
Total värdeförändring certifikat/valuta	-13 009 006 886	27 553 525 639

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Förändring fordran		
Bitcoin Tracker One	4 207 482 475	-5 809 808 642
Bitcoin Tracker One Euro	5 163 237 933	-8 024 316 061
Ether Tracker One	1 420 375 508	-5 024 810 580
Ether Tracker One Euro	2 217 910 971	-8 694 590 355
Total förändring fordran	13 009 006 886	-27 553 525 639

	2023-12-31	2022-12-31
Antal utställda certifikat		
Bitcoin Tracker One	3 468 999	3 623 578
Bitcoin Tracker One Euro	432 477	459 702
Ether Tracker One	15 309 343	16 649 235
Ether Tracker One Euro	2 487 963	2 774 973
	21 698 782	23 507 488

	2023-12-31	2022-12-31
Kurs		
Bitcoin Tracker One	1 986,78 SEK	740,89 SEK
Bitcoin Tracker One Euro	1 777,14 EUR	657,74 EUR
Ether Tracker One	213,88 SEK	111,36 SEK
Ether Tracker One Euro	191,31 EUR	99,20 EUR

Not 10 Skatt på årets resultat

	2023	2022
Skatt på årets resultat		
Aktuell skattekostnad	338 729	36 954
Totalt redovisad skatt	338 729	36 954

Avstämning av effektiv skatt

	2023		2022	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		1 544 883		153 647
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	-338 729	20,60	-31 651
Ej avdragsgilla kostnader	-0,18	-4 532	2,80	-4 300
Ej skattepliktiga intäkter	20,60	77	20,60	6
Skatteeffekt på periodiseringsfond	20,60	-16 029	0,62	-1 009
Redovisad effektiv skatt	23,25	-359 213	24,05	-36 954

Not 11 Andra långfristiga fordringar

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 856	1 856
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 856	1 856
Utgående redovisat värde	1 856	1 856

Not 12 Fordringar hos koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående redovisade värden	10 971 535 689	38 525 185 048
Tillkommande Fordringar	15 964 513 459	13 414 358 386
Avgående fordringar	-2 954 729 198	-40 968 007 745
Utgående redovisat värde	23 981 320 039	10 971 535 689

Fordran hos CoinShares International Limited

	2023-12-31	2022-12-31
Vid årets början	4 660 969	2 813 538
Avgående fordringar	- 3 025 318	-4 147 642
Tillkommande fordringar	442 290	0
Omföring av fordran från CSCMJL	0	5 995 073
	2 077 941	4 660 969

Fordran hos CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited

	2023-12-31	2022-12-31
Vid årets början	10 966 874 720	38 522 371 510
Värdeförändring av certifikat, se not 9	13 009 006 885	-27 553 525 639
Ökning fordringar	3 360 493	4 023 922
Omföring av skuld till CSIL	0	-5 599 073
	23 979 242 098	10 966 874 720

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Övriga poster	138 743	132 600
	138 743	132 600

Not 14 Antal aktier och kvotvärde

Aktieslag	Antal aktier	Kvotvärde
Stamaktier	5 000	100
	5 000	

Not 15 Disposition av vinst eller förlust

2023-12-31

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

balanserad vinst	2 847 008
årets vinst	1 206 154
	4 053 162

disponeras så att	
i ny räkning överföres	4 053 162
	4 053 162

Not 16 Obeskattade reserver

	2023-12-31	2022-12-31
Periodiseringsfond 2017	0	980 000
	0	980 000
Skatteeffekt av schablonränta på periodiseringsfond	3 916	

Not 17 Övriga skulder

Samtliga instrument som värderas till verkligt värde har klassificerats som Nivå 2 i IFRS värderingshierarki. Inga överföringar till eller från Nivå 1 eller Nivå 3 har gjorts under räkenskapsåret eller föregående år.

Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen

	2023-12-31	2022-12-31
Fordran CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited	23 975 881 605	10 966 874 720
Totalt	23 975 881 605	10 966 874 720

Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen.

	2023-12-31	2022-12-31
Bitcoin Tracker One (SEK)	6 892 148 653	2 684 666 178
Bitcoin Tracker Euro (EUR)	8 528 062 802	3 364 821 870
Ether Tracker One (SEK)	3 274 357 581	1 853 982 073
Ether Tracker Euro (EUR)	5 281 312 569	3 063 401 599
Totalt	23 975 881 605	10 966 874 720

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Övriga poster	947 657	881 282
	947 657	881 282

Not 19 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	2023-12-31	2022-12-31
Kursdifferenser	28 073	26 183
	28 073	26 183

Not 20 Likvida medel

	2023-12-31	2022-12-31
Likvida medel		
Banktillgodohavanden	207 597	394 924
	207 597	394 924

Not 21 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 22 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

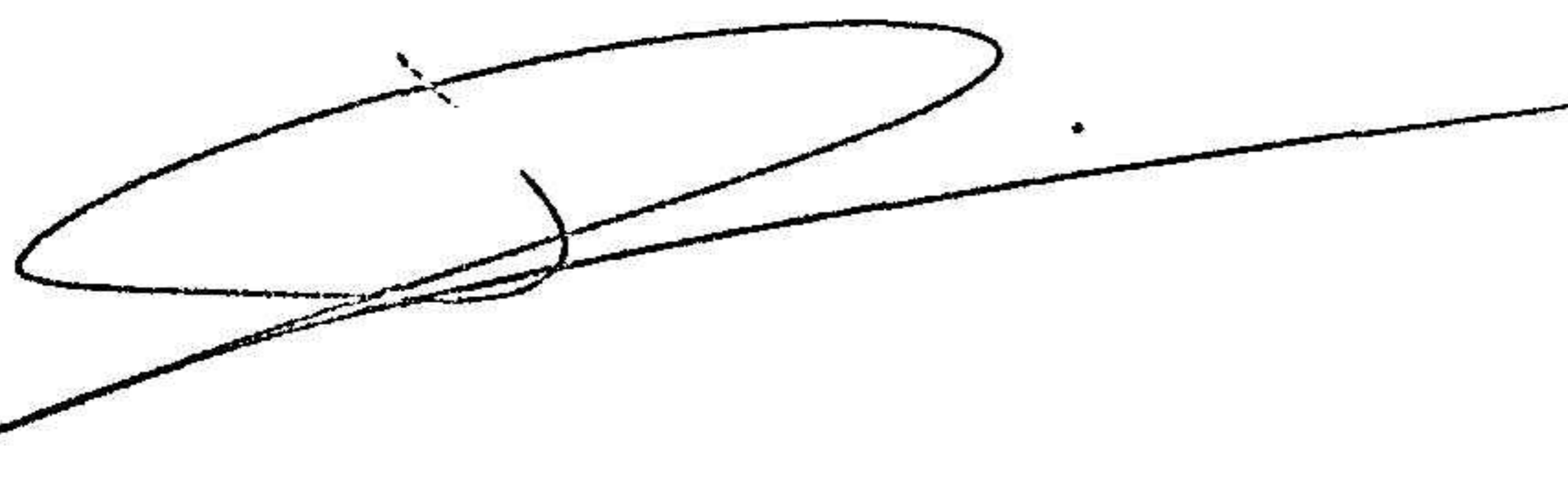
(Totalt eget kapital + 78 procent av obeskattade reserver) / Totala tillgångar

Not 23 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

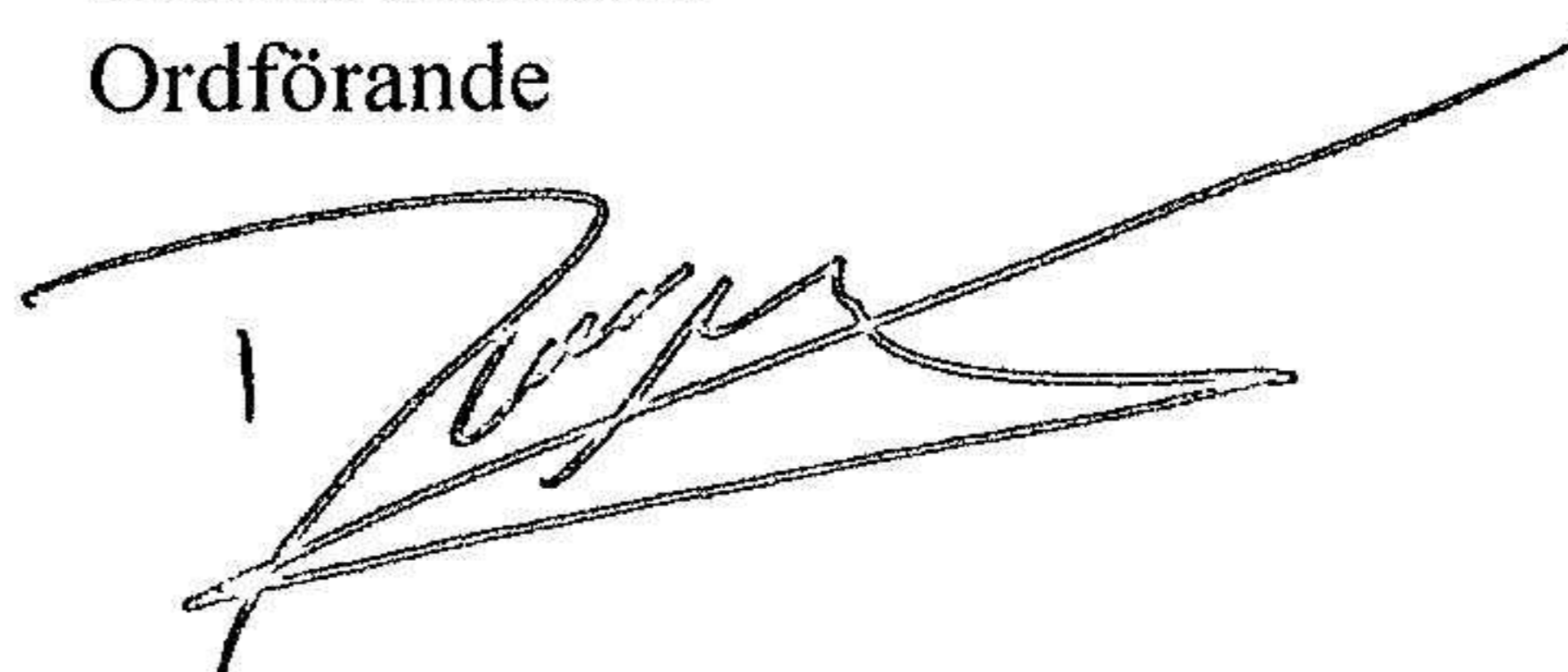
XBT Provider AB (publ) bytte namn den 12 april 2024 till CoinShares XBT Provider AB (publ).

Stockholm 2024-04 - 26

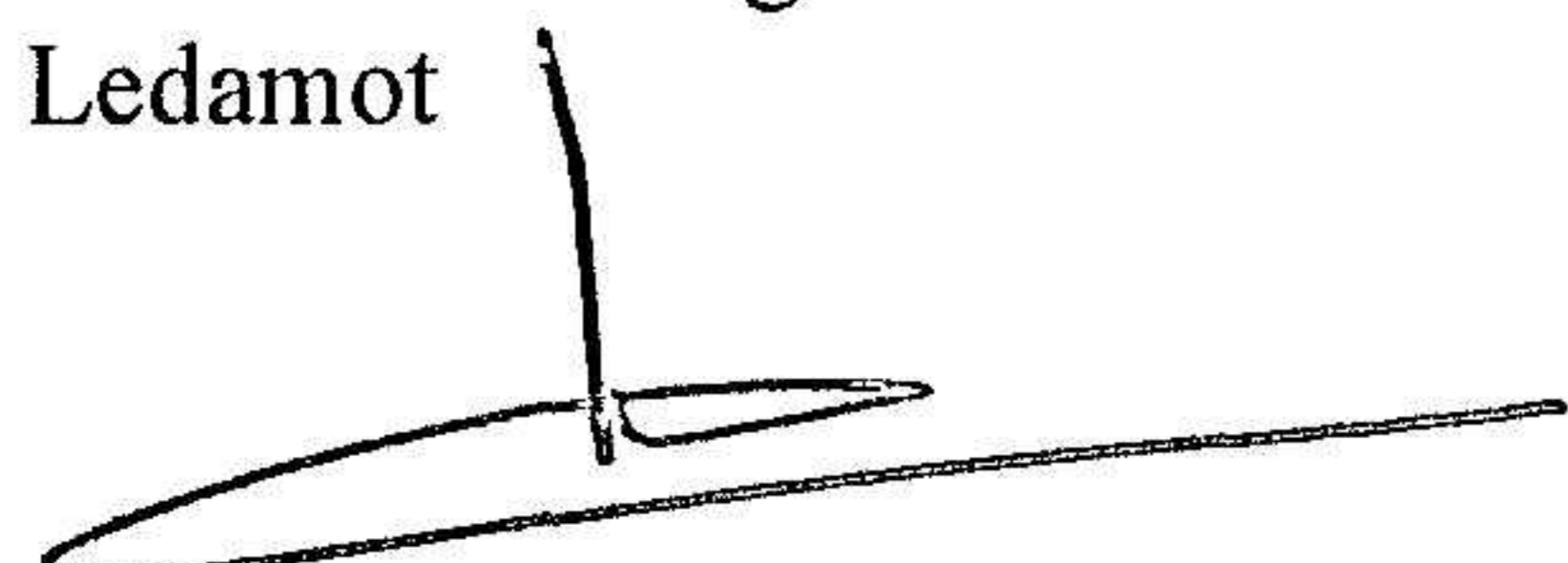
Jérôme Castille
Verkställande direktör



Daniel Masters
Ordförande



Jean-Marie Mognetti
Ledamot



Charles Butler
Ledamot



Vår revisionsberättelse har lämnats 2024-04 - 26

Baker Tilly Rådek AB



Johan Rudengren
Auktoriserad revisor

2024052910501

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Coinshares XBT Provider AB
Org.nr 559001-3313

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Coinshares XBT Provider AB för räkenskapsåret 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Coinshares XBT Provider ABs finansiella ställning per den 2023-12-31 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. 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 revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Coinshares XBT Provider AB 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 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 revisions sed 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 Coinshares XBT Provider AB för räkenskapsåret 2023 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 Coinshares XBT Provider AB 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.

Eskilstuna *Don 26 APRIL 2024*

Johan Rudengren



Johan Rudengren
Auktoriserad revisor