

FINAL TERMS

Dated 05 January 2026

CoinShares Digital Securities Limited
(Incorporated and registered in Jersey under the Companies
(Jersey) Law 1991 (as amended) with registered number 127061)

LEI: 549300DR7967WVLR3P83

Exchange Traded Products Programme for the issue of

CoinShares Digital Securities

Terms used herein shall have the meanings given to them in the terms and conditions (the “**Conditions**”) set forth in the Prospectus dated 11 April 2025 (the “**Prospectus**”) which constitute a base prospectus.

This document constitutes the Final Terms of the Digital Securities described herein and must be read in conjunction with the Base Prospectus (and any supplement thereto).

These Final Terms relate to the issue of Digital Securities of CoinShares Digital Securities Limited (the “**Issuer**”). The Digital Securities have the terms provided for in the trust instrument dated 21 December 2020 (“**Trust Instrument**”) as may be amended and supplemented by trust instruments supplemental thereto between the Issuer and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee constituting the Digital Securities. Terms used in these Final Terms bear the same meaning as in the Base Prospectus.

Full information on the Issuer and the Digital Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus (together with any supplement thereto) is available on the website of the Issuer at <https://www.coinshares.com>.

The Digital Securities are not shares or units in collective investment schemes within the meaning of Swiss Collective Investment Schemes Act of 23 June 2006 (“**CISA**”). They have not been approved by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA and are not subject to its supervision. The Digital Securities are not issued or guaranteed by a supervised financial intermediary within the meaning of CISA.

The Conditions, the Digital Securities and the Trust Instrument are governed by the laws of Jersey. The Security Deed is governed by the laws of England. Notwithstanding the submission to the jurisdiction of the English courts contained in the Security Deed, nothing prevents the Trustee from commencing proceedings in any other competent jurisdiction.

These Final Terms relate to an issue of Digital Securities issued as Uncertificated Registered Securities.

The particulars in relation to this issue of Digital Securities are as follows:

Issuer:	CoinShares Digital Securities Limited Second floor, 2 Hill Street St Helier, Jersey JE2 4UA Channel Islands
Issue Date:	29 December 2025
Guarantor:	Not Applicable
Guarantee:	Not Applicable
Class and Tranche of Digital Securities to which these Final Terms relate:	CoinShares BNB Staking ETP
Base Currency:	USD
Principal Amount:	USD 0.67
Issue Price:	See Coin Entitlement per Digital Security at Issue Date below
ISIN:	GB00BVLNRK36
Aggregate Number of Digital Securities to which these Final Terms relate:	300,000,000
Type of Digital Currency constituting the Underlying Asset of such Digital Securities:	BNB
Coin Entitlement per Digital Security at Issue Date:	0.005 BNB
Annual Management Fee Rate:	1.5 per cent. per annum (which may be revised, at the discretion of the Issuer, with any such increase or reduction announced by the Issuer via RNS) For further information on the management fee and other fees that apply in connection with the Digital Securities, reference is made to Part 2 (How does a Security Holder determine the value of its investment?) of the Base Prospectus
Scheduled Maturity Date:	Not Applicable
Entitlement Precision Level:	8 decimal places rounded downwards
Delivery Precision Level:	8 decimal places rounded downwards
Authorised Participant:	Flow Traders B.V.; CoinShares (Jersey) Limited; Virtu Financial Ireland Limited.; and DRW Europe B.V.
Duration of trading:	Trading will commence on the date of the listing on SIX Swiss Exchange. The Issuer

	intends to maintain such listing on SIX Swiss Exchange until such time as trading in respect of the relevant class is discontinued.
Form (Condition 4):	Uncertificated Registered Securities
Relevant Clearing System:	Euroclear
Relevant Stock Exchange	SIX Swiss Exchange
Listing and admission to trading:	Application will be made for the Digital Securities to which these Final Terms apply to be listed and admitted to trading on the SIX Swiss Exchange.
Person responsible for listing and admission to trading and/or for the Offer:	The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.
Minimum Trading Lot:	1 Digital Security
Minimum Investment Amount:	See Coin Entitlement per Digital Security at Issue Date above
Total amount of Digital Securities authorised (across all classes):	up to \$1,000,000,000
Staking:	Y
ECB eligibility:	The Digital Securities are expected to be ECB eligible.
Responsibility:	The directors of the Issuer have taken all reasonable care to ensure that the facts stated in these Final Terms are true and accurate in all material respects, and that there are no other facts the omission of which would make misleading any statement in these Final Terms, whether of facts or of opinion. All the directors accept responsibility accordingly
Significant or Material Change:	There has been no significant change in the assets, financial or revenue position of the Issuer and no material adverse change in the financial position or prospects of the Issuer, in each case since the last audited annual financial statements of the Issuer
Interests of natural and legal persons involved in the issue	So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Products has an interest material to the offer
Use of proceeds:	As stated in the Base Prospectus
Costs associated with the issuance:	Not applicable

Authorisation:	The issue of the Digital Securities was authorised by the Issuer's Board of Directors on November 28 th , 2025.
Distribution:	An offer of the Products may be made by the Authorised Offerors other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in Austria, Belgium, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Greece, Italy, Luxembourg, Malta, the Netherlands, Norway, Poland, Romania, Spain, Sweden, and Switzerland, (Non-Exempt Offer Jurisdictions) during the Offer Period. See further "Terms and Conditions of the Offer" below.
Terms and Conditions of the Offer:	Not Applicable (save for by the Authorised Offeror(s))
Offer Price:	Not Applicable (other than as agreed between the Authorised Offeror(s) and their customers)
Conditions to which the offer is subject:	Offers of the Digital Securities are conditional upon their issue and, as between the Authorised Offeror(s) and their customers, any further conditions as may be agreed between them
Description of the application process:	As described in the Base Prospectus (and as agreed between the Authorised Offeror(s))
Description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants	Not Applicable (other than as agreed between the Authorised Offeror(s) and their customers)
Details of the minimum and/or maximum amount of application	Euro 100,000 per application or redemption
Details of the method and time limited for paying up and delivery of the Digital Securities	Not Applicable (other than as agreed between the Authorised Offeror(s) and their customers)
Manner in and date on which results of the offer are made available to the public	Not Applicable (other than as agreed between the Authorised Offeror(s) and their customers)
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised	Not Applicable (other than as agreed between the Authorised Offeror(s) and their customers)
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries/categories of investors	Not Applicable

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made

Not Applicable

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place

Not Applicable

Name and address of financial intermediary/ies authorised to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms (the "Authorised Offerors")

Each Authorised Participant expressly named as an Authorised Offeror on the Issuer's website (www.coinshares.com)

Information about the past and further performance of the Underlying Asset and its volatility can be obtained from:

See www.coinmetrics.com or Bloomberg for information on performance and volatility of BNB.

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

INTRODUCTION AND WARNINGS
The Digital Securities The securities are CoinShares BNB Staking ETP under the Exchange Traded Products Program of CoinShares Digital Securities Limited (the “ Digital Securities ”) with ISIN code: GB00BVLNRK36
The Issuer The issuer of the Digital Securities is CoinShares Digital Securities Limited (the “ Issuer ”) (LEI: 549300DR7967WVLR3P83 registration no.: 127061, contact number +44 1534 513100), a company incorporated in Jersey, Channel Islands.
The Authorised Offeror(s) Each Authorised Participant expressly named as an Authorised Offeror on the Issuer’s website (www.coinshares.com)
Competent authority The base prospectus was approved by the Swedish Financial Supervisory Authority (the “SFSA”) on April 11, 2025. The SFSA can be contacted at finansinspektionen@fi.se , +46 (0)8 408 980 00. The SFSA’s approval of the base prospectus should not be understood as an endorsement of the securities.
Warnings (a) this issue specific summary should be read as an introduction to the base prospectus and the final terms in respect of the securities; (b) any decision to invest in the securities should be based on a consideration of the base prospectus as a whole by the investor and together with the final terms in respect of the securities; (c) the investor could lose all or part of the invested capital; (d) where a claim relating to the information contained in the prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the prospectus before the legal proceedings are initiated; (e) civil liability attaches only to those persons who have tabled this issue specific summary, including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the base prospectus and the relevant final terms, or where it does not provide, when read together with the other parts of the base prospectus and such final terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the securities; (f) You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.
KEY INFORMATION ON THE ISSUER
Who is the Issuer of the Securities?
Domicile and legal form, law under which the Issuer operates and country of incorporation The issuer of the Digital Securities is CoinShares Digital Securities Limited. The Issuer was incorporated as a limited liability company in Jersey, Channel Islands. Its LEI is 549300DR7967WVLR3P83.
Issuer’s principal activities The Issuer will act as an issuer of exchange traded products linked to various digital currencies.
Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom CoinShares International Limited is a company founded in Jersey incorporated under the Law. Its principal place of business is at 2 nd Floor, 2 Hill Street, St Helier, Jersey, JE2 4UA, Channel Islands. CSIL is the ultimate holding company of a group of companies which include the Issuer and CSJL. Shares of CSIL are publicly listed on Nasdaq Stockholm. CSIL, through its subsidiaries, operates as an exchange traded product sponsor and asset manager. The largest shareholders of CSIL as of 17.10.2025:

Shareholder	Number of Shares	% Holding of Issued Share Capital
Mognetti Partners Limited	11,881,609	17.82%
Daniel Masters	11,838,545	17.75%
Russell Newton	8,251,000	12.37%
Alan Howard	7,913,040	11.87%

Key managing directors

The Issuer is managed by its Board of Directors, and the members of the board are: Kirsty Lawrence, Michael Fox, and Stuart Pinnington

Statutory auditors

Baker Tilly Channel Islands Limited, with registered offices at 2nd Floor, Lime Grove House, Green St, St Helier, Jersey JE2 4UB, Jersey

What is the key financial information regarding the Issuer?

Income statement for non-equity securities

There following accounting periods presented below, being:

- 1 January 2023 – 31 December 2023 (12 months)
- 1 January 2024 – 31 December 2024 (12 months)
- 1 January 2024 – 30 June 2024 (6 months)
- 1 January 2025 – 30 June 2025 (6 months)

Collectively this financial information covers a period of 30 months, a period in excess of the 24 months normally presented, being the relevant financial year and prior year comparatives.

CSDS acts solely as an issuer of ETPs referencing digital assets. The Company charges fees to the Programme Manager, CSJL, to cover its expenses as agreed in the Service Level Agreement dated 21 May 2021. These costs consist primarily of professional expenses, custody fees and trading fees.

Revenue on products is recognised in CSJL as programme manager and staking agent respectively.

Due to this arrangement, the financial performance of CSDS will result in total comprehensive income of nil. Similarly, the arrangement ensures a rolling net asset position of nil.

£	Year ended 31 December 2023	Interim period to 30 June 2024	Year ended 31 December 2024	Interim period to 30 June 2025
Revenue	1,883,311	1,649,291	3,783,523	2,126,628
Total comprehensive income	-	-	-	-

Balance sheet for non-equity securities

£	31 December 2023	30 June 2024	31 December 2024	30 June 2025
Digital assets	817,137,433	1,189,248,514	1,884,626,259	2,018,480,247
ETP liabilities	(807,441,130)	(1,160,250,078)	(1,853,618,389)	(1,993,367,603)
Net positive collateral position	9,696,303	28,998,436	31,007,870	25,112,644
Total assets	817,849,015	1,191,339,291	1,885,363,860	2,019,375,796
Total liabilities	(817,849,015)	(1,191,339,291)	(1,885,363,860)	(2,019,375,796)
Net asset position	-	-	-	-

Cash flow statement for non-equity securities

£	Year ended 31 December 2023	Interim period to 30 June 2024	Year ended 31 December 2024	Interim period to 30 June 2025
* Net Cash flows from operating activities	(30)	5,951	7,081	140,967
* Net Cash flows from financing activities	n/a	n/a	n/a	n/a
* Net Cash flow from investing activities	n/a	n/a	n/a	n/a

What are the key risks that are specific to the Issuer?

The Issuer is subject to the following key risks:

Risks related to the short business history and limited business objective of the Issuer

The Issuer was formed on 9 August 2018 under the name “Global Advisors Corporate Services Limited”, as a private limited company for the sole purpose of providing corporate secretarial and directorship services to affiliates within the CoinShares group structure. The Issuer changed its name to “CoinShares Digital Securities Limited” by written resolution dated 30 June 2020 and its status to a public company pursuant to a written resolution dated 28 July 2020.

The sole business of the Issuer is to issue exchange traded products. There is a risk that the Issuer will not be successful in its issue of exchange traded products, which in turn will impact the Issuer’s profitability. If the Issuer becomes unsuccessful in the issuance of exchange traded products, the Issuer may cease its business activities as issuer or ultimately may become insolvent.

Operational risk

Operational risks are risks relating to losses which the Issuer may encounter on grounds of incorrect or insufficient systems and controls, human error as well as legal risks. Operational complexity exists, in particular, around creation and redemption and the con-current management of flow of Digital Currencies. The occurrence of such operational risks, in particular those around creation and redemption, may adversely affect liquidity in the Digital Securities and/or, may adversely affect the Issuer’s reputation and operating results and/or its ability to continue offering the Digital Securities.

Risk of conflicts of interest

Several legal entities belonging to or affiliated with the same group of companies may from time to time acquire, hold and/or divest any position in Digital Securities issued by the Issuer, including CoinShares Capital Markets

(Jersey) Limited, an affiliate of the Issuer, which provides a number of services to the Issuer. Such entities will act in their respective capacity as purchaser, holder or seller of any such Digital Securities and not in the interest of any other holders of Digital Securities. If any material conflict of interest were to arise and it could not be resolved, it could adversely affect the Issuer's ability to continue offering the Digital Securities.

KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

What are the main features of the Securities?

Type and class of Securities being offered and security identification number(s)

The Securities are undated, non-interest bearing, secured, limited recourse debt securities that track the performance of the price of **BNB** in USD less a fee with ISIN code: **GB00BVLNRK36**. The Securities will be denominated in USD.

The Securities are registered in CREST.

Currency, denomination, number of Securities issued and term of the Securities

The currency of the Digital Securities will be USD. The number of Securities to be issued is up to **300 000 000** Securities.

The Trust Instrument and the Digital Securities constituted thereunder are governed by and shall be construed in accordance with Jersey law.

The Security Deed is governed by and shall be construed in accordance with the laws of England and Wales.

Status of the Securities

The Securities constitute undated, non-interest bearing, secured limited recourse obligations of the Issuer.

Description of restrictions on free transferability of the Securities

The Securities are freely transferable, but holders may be subject to purchase or transfer restrictions regarding the Securities, as applicable, under local laws to which a holder may be subject. Each holder must ensure compliance with such restrictions at its own cost and expense.

Where will the Securities be traded?

The Issuer intends to apply for one or more Classes of Digital Securities issued under the Programme to be admitted to trading on a regulated market or any other marketplace, such as a multilateral trading facility (**MTF**), in Austria, Belgium, Germany, Luxembourg, the Netherlands, Italy, Spain, Switzerland and Sweden and, subject to completion of relevant notification measures, any other Member State within the EEA.

What are the key risks that are specific to the Digital Securities?

The Securities are subject to the following key risks:

Market risk due to lack of capital protection under the Digital Securities

The Coin Entitlement to be paid by the Issuer on redemption of any Digital Security depends on the performance of the relevant Digital Currency. The Digital Securities issued under this Base Prospectus are therefore neither fully nor partially capital protected. Investors may lose part or all of their initial investment.

Secondary market, volatile market rates, tracking error and liquidity risk

Although redemption entitlement in the primary market is related to the Coin Entitlement as determined by the formula in the Conditions, price determination in the secondary market follows customary market mechanisms relating to the Digital Securities and their exposure. The bid/offer prices in the secondary market may thus become either higher or lower than the price at which the respective underlying Digital Currency trade. Although

price determination in the secondary market is expected to be based on established calculation models and the price of the relevant Digital Currency, it is also dependent on supply and demand as well as development of a liquid secondary market. In the light of the volatility which can be historically observed in the prices for the Digital Currencies, it seems possible that market prices for the Digital Securities in the secondary market will be volatile.

Even if the Digital Securities are listed on a regulated market, there may be low or no demand for and/or trading in the Digital Securities. This can result in investors being unable to sell their Digital Securities at a price equal to or related to the value of the Coin Entitlement. A lack of an efficient market place and a liquid secondary market may consequently adversely affect the market value of the Digital Securities.

The market makers' obligations are limited

Even where the Digital Securities are admitted to trading on a regulated market, a market maker in the Digital Securities will only be obliged to provide bid/ask prices under the conditions contained in the rules applicable on the relevant regulated market and, as applicable, in agreements between the market maker and the Issuer. In general, these conditions entail that the market maker is required to provide rates and prices under normal market conditions and within a certain spread at all times. However, the market maker is not obliged to secure a certain minimum level rate, to purchase unlimited numbers of the Digital Securities or provide any minimum volume of trading in abnormal market conditions or other similar obligations. Any interruption in the delivery of efficient pricing on exchange may consequently adversely affect the price at which investors are able to trade the Digital Securities in the secondary markets.

Regulatory limits or consequences for investors

Investments in the Digital Securities in the light of their exposure to Digital Currencies must always be assessed by every investor based on the circumstances and legal and regulatory conditions applicable to that investor. An investor governed by such conditions may be subject to limited possibilities to invest in the Digital Securities and/or experience unforeseeable consequences of a holding in the Digital Securities.

De-listing

Although the Digital Securities will be admitted to trading on one or more exchanges, there is a risk that the Issuer may not succeed in maintaining this status for the Digital Securities of any class. If one or more regulated markets decides that the Digital Securities of any class should no longer remain admitted to trading, regardless of whether this is due to circumstances assignable to the Issuer, the Digital Securities, the relevant Digital Currencies, the market maker(s) and/or changed rules or any other reason, there is a risk that the Issuer will not succeed in having the Digital Securities of such class admitted to trading on another regulated market or other stock exchange or market.

Such a course of events would probably worsen the liquidity, disposal opportunities and the market value for the Digital Securities of such class and thus create risks of losses for investors. If a delisting were to occur and no other listing obtained within an appropriate time frame, the Issuer may be required to exercise its right to redeem the Digital Securities early. Such early Redemption will only occur following a notice period and investors risk that the market price and liquidity on the secondary market as well as the final settlement amount are negatively impacted in such a scenario.

Compulsory Redemption

The Digital Securities may be compulsorily redeemed at the Issuer's election in accordance with the Conditions. Redemption at the Issuer's election may cause the Digital Securities to be Redeemed when the value of the Digital Securities is lower than the purchase price of the Digital Securities. This may cause investors to lose part or all of their investments.

Trustee

In connection with the exercise of its function, the Trustee will have regard to the interests of the Security Holders as a class and will not have regard to the consequences of such exercise for individual Security Holders and the

Trustee will not be entitled to require, nor will any Security Holder be entitled to claim, from the Issuer any indemnification or payment in respect of any tax consequence of any such exercise upon individual Security Holders.

Trading Hours

The Digital Securities will trade only during regular trading hours on the Relevant Stock Exchange on which they are listed or traded. The relevant Underlying Assets may trade on exchanges which operate globally, 24 hours, seven days a week. To the extent that any Relevant Stock Exchange is closed while the markets for the Underlying Assets remain open, significant price movements may take place at a time during which an investor in the Digital Securities may not be able to trade. This may limit Security Holders' ability to react to price movements or volatility in the markets for the relevant Underlying Asset. Additionally, Security Holders will not be able to sell or redeem Digital Securities until the Relevant Stock Exchange is open for trading. In these circumstances, a Security Holder may suffer a loss if the cash value of the Digital Securities at that time is less than it would otherwise have been if sold or Redeemed at a time when the Relevant Stock Exchange was closed but other markets in Underlying Assets remained open.

Security Holder directions

The Conditions of the Digital Securities permit the holders of 25 per cent. or more (by Principal Amount) of the outstanding affected Digital Securities following the occurrence of (i) an Issuer Insolvency Event or (ii) an Agency Agreement Default to direct the Trustee to take proceedings against or in relation to the to enforce any obligations of the Issuer under the Trust Instrument and the security constituted by the Security Deed in respect of all outstanding and affected Digital Securities. The Trustee will not however be obliged to take any step or action or to act in accordance with any such direction unless the Trustee has been indemnified and/or secured and/or pre-funded to its satisfaction.

Consequently, an investment in Digital Securities may be redeemed earlier than desired by a Security Holder and on short notice. In these circumstances, a Security Holder may suffer a loss if the Redemption Amount of the Digital Securities at that time is less than it would otherwise have been if redeemed on a day chosen by the Security Holder.

Custodian non-performance on Redemption by Physical Delivery

In the case of a Redemption to be effected by Physical Delivery, the Issuer will instruct the Custodian to effect a transfer of the Coin Entitlement of the Digital Securities being redeemed to the Security Holder. There may be circumstances in which a Custodian fails to effect such a transfer in accordance with such instructions. In that event, the Issuer will not be responsible to or liable to the Security Holder for such failure. The Issuer will to the extent practicable procure the assignment to the redeeming Security Holder of its claims against the Custodian in respect of the Coin Entitlement that has not been transferred, but it may not be practicable to assign such claims and such claims may be of little or no value. As a result, a Custodian's failure to effect such a transfer may result in the Security Holder losing all of its investment.

Credit risk on third parties in relation to Cash Settlement

In the case of a Redemption to be effected by Cash Settlement, the Issuer will instruct the Coin Sales Agent to sell on its behalf the aggregate Coin Entitlement of the Digital Securities being redeemed. The Coin Sales Agency Agreement does not require the Coin Sales Agent to sell the Digital Currencies composed in the Coin Entitlement to a party to any Programme Document or to a person that meets any particular requirements or to sell such Digital Currencies on any particular terms. There is no requirement under the Programme to require the counterparty to any such sale to grant any security or provide any collateral in respect of the obligations it owes to the Issuer in respect of the sale. There may be circumstances in which such counterparty fails to perform its obligations under such sale and fails to pay the consideration for the purchase of the Digital Currencies to the Issuer. The Issuer will to the extent practicable procure the assignment to the redeeming Security Holder of its claims against such counterparty in respect of the redeeming Security Holder's share in the proceeds of the sale of such Digital Currencies that has not been paid, but it may not be practicable to assign such claims and such

claims may be of little or no value. As a result, the failure of a counterparty to pay such proceeds to the Issuer may result in the Security Holder losing all of its investment.

Timing of settlement of Redemptions and Compulsory Redemptions

The Conditions of the Programme grant the Issuer discretion as to the exact timing of Redemptions and Compulsory Redemptions of Digital Securities. This reflects that there is no set timescale for the settlement of transactions in Digital Securities. This means that there is no certainty that a holder of Digital Securities will receive settlement of a Redemption or Compulsory Redemption on any particular date.

KEY INFORMATION ON THE OFFER OF THE SECURITIES TO THE PUBLIC AND THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

Under which conditions and timetable can I invest in this Security?

The Securities will be offered to the public in a number of EU countries. It is intended that the Digital Securities of each Class shall be subject to a continual issuance and redemption mechanism, under which additional Digital Securities of such Class may be issued, and Digital Securities may be redeemed by Authorised Participants.

Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offoror

The Digital Securities contain a base annual fee of **1.5%**. Investors in the product may pay additional brokerage fees, commissions trading fees, spreads or other fees when investing in these products.

Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?

Each Authorised Participant expressly named as an Authorised Offeror on the Issuer's website (www.coinshares.com).

An investor intending to acquire or acquiring any Securities from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the Securities to such investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between that Authorised Offeror and such investor including as to price, allocations and settlement arrangements.

Why is this Prospectus being produced?

Reasons for the offer

This base prospectus is being produced for the purpose of offering the Digital Securities to the public in a number of EU member states.

No underwriting agreement on a firm commitment basis

The offer of the Securities is not subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis.

Material conflicts pertaining to the issue/offer

Several legal entities belonging to or affiliated with the same group of companies may from time to time acquire, hold and/or divest any position in Digital Securities issued by the Issuer, including CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, an affiliate of the Issuer, which provides a number of services to the Issuer. Such entities will act in their respective capacity as purchaser, holder or seller of any such Digital Securities and not in the interest of any other holders of Digital Securities. If any material conflict of interest were to arise and it could not be resolved, it could adversely affect the Issuer's ability to continue offering the Digital Securities.

German

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

Die digitalen Schuldverschreibungen

Bei den Wertpapieren handelt es sich um **CoinShares BNB Staking ETP** im Rahmen des Programms für börsengehandelte Produkte von CoinShares Digital Securities Limited (die „**digitalen Wertpapiere**“). Ihr ISIN-Code lautet: **GB00BVLNRK36**

Der Emittent

Der Emittent der digitalen Wertpapiere ist CoinShares Digital Securities Limited (der „**Emittent**“) (LEI: 549300DR7967WVLR3P83 Registrierungsnummer: 127061, Kontakttelefonnummer +44 1534 513100), ein Unternehmen mit Sitz in Jersey, Kanalinseln.

Autorisierte/r Anbieter

Jeder autorisierte Teilnehmer, der ausdrücklich als autorisierter Anbieter auf der Website des Emittenten (www.coinshares.com) genannt wird

Zuständige Behörde

Der Basisprospekt wurde von der schwedischen Finanzaufsichtsbehörde (der „SFSA“) am 11. April 2025 genehmigt. Die SFSA kann unter finansinspektionen@fi.se, +46 (0)8 408 980 00 kontaktiert werden. Die Genehmigung des Basisprospekts durch die SFSA sollte nicht als Empfehlung der Wertpapiere verstanden werden.

Warnhinweise

- (a) diese emissionsspezifische Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Basisprospekt und zu den endgültigen Bedingungen für die Wertpapiere verstanden werden;
- (b) der Anleger sollte sich bei jeder Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen, inklusive der endgültigen Bedingungen für die Wertpapiere, stützen;
- (c) der Anleger könnte das gesamte investierte Kapital oder Teile davon verlieren;
- (d) falls ein auf die in diesem Prospekt enthaltenen Informationen gestützter Anspruch gerichtlich geltend gemacht wird, so hat der klagende Anleger gemäß nationalem Recht möglicherweise die Kosten einer Übersetzung des Prospektes zu tragen, bevor das Verfahren beginnen kann;
- (e) eine zivilrechtliche Haftung trifft nur diejenigen Personen, die diese emissionsspezifische Zusammenfassung einschließlich einer etwaigen Übersetzung vorgelegt haben, allerdings nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und den einschlägigen endgültigen Bedingungen gelesen wird, oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und den endgültigen Bedingungen gelesen wird, keine wichtigen Informationen enthält, die den Anlegern bei der Entscheidung über eine Anlage in die Wertpapiere helfen sollen;
- (f) Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

WICHTIGE INFORMATIONEN ÜBER DEN EMITTENTEN

Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

Sitz und Rechtsform, Recht, unter dem der Emittent tätig ist, und Land der Eintragung

Der Emittent der digitalen Wertpapiere ist CoinShares Digital Securities Limited. Der Emittent ist als Aktiengesellschaft in Jersey, Kanalinseln, eingetragen. Sein LEI ist 549300DR7967WVLR3P83.

Die Haupttätigkeiten des Emittenten

Der Emittent wird als Emittent börsengehandelter Produkte agieren, die an verschiedene Digitalwährungen gekoppelt sind.

Hauptaktionäre, mit der Angabe, ob und in wessen unmittelbarem oder mittelbarem Eigentum oder unter wessen unmittelbarer oder mittelbarer Kontrolle sich die Anteile befinden

CoinShares International Limited ist ein in Jersey gegründetes Unternehmen, das gemäß dem Gesetz gegründet wurde. Sein Hauptgeschäftssitz befindet sich an folgender Adresse: 2nd Floor, 2 Hill Street, St Helier, Jersey, JE2 4UA, Kanalinseln. CSIL ist die oberste Holdinggesellschaft einer Gruppe von Unternehmen, zu der auch der Emittent und CSJL gehören. Die Aktien von CSIL sind an der Nasdaq Stockholm notiert. CSIL agiert durch seine Tochtergesellschaften als Sponsor und Vermögensverwalter börsengehandelter Produkte.

Die größten Aktionäre von CSIL zum Stand vom 17.10.2025:

Aktionär	Anzahl der Aktien	Anteile des ausgegebenen Aktienkapitals in %
Mognetti Partners Limited	11,881,609	17.82%
Daniel Masters	11,838,545	17.75%
Russell Newton	8,251,000	12.37%
Alan Howard	7,913,040	11.87%

Hauptgeschäftsführer

Der Emittent wird von seinem Board of Directors geleitet, dem folgende Mitglieder angehören: Kirsty Lawrence, Michael Fox, und Stuart Pinnington

Abschlussprüfer

Baker Tilly Channel Islands Limited, mit Firmensitz an folgender Adresse: 2nd Floor, Lime Grove House, Green St, St Helier, Jersey JE2 4UB, Jersey

Wie lauten die wichtigsten Finanzinformationen über den Emittenten?

Gewinn- und Verlustrechnung für Nichtdividendenwerte

Nachfolgend werden die folgenden Abrechnungszeiträume dargelegt:

- 1. Januar 2023 – 31. Dezember 2023 (12 Monate)
- 1. Januar 2024 – 31. Dezember 2024 (12 Monate)
- 1. Januar 2024 – 30. Juni 2024 (6 Monate)
- 1. Januar 2025 – 30. Juni 2025 (6 Monate)

Insgesamt decken diese Finanzinformationen einen Zeitraum von 30 Monaten ab, also einen Zeitraum, der über die normalerweise dargelegten 24 Monate hinausgeht, die das betreffende Geschäftsjahr und die Vergleichszahlen des Vorjahres einschließen.

CSDS agiert ausschließlich als Emittent von ETPs, die sich auf digitale Vermögenswerte beziehen. Das Unternehmen berechnet dem Programmleiter, CSJL, Gebühren zur Deckung seiner Ausgaben, wie in der Dienstleistungsvereinbarung vom 21. Mai 2021 vereinbart. Diese Kosten bestehen in erster Linie aus Berufskosten, Verwahr- und Handelsgebühren.

Die Einnahmen aus den Produkten werden von CSJL als Programmleiter bzw. Staking-Agent erfasst.

Aufgrund dieser Vereinbarung wird das Gesamtergebnis der finanziellen Entwicklung von CSDS bei null liegen. Ebenso gewährleistet die Vereinbarung eine rollierende Nettovermögensposition von null.

£	Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2023	Übergangsphase bis zum 30. Juni 2024	Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2024	Übergangsphase bis zum 30. Juni 2025
Einnahmen	1,883,311	1,649,291	3,783,523	2,126,628
Gesamtergebnis	-	-	-	-

Bilanz für Nichtdividendenwerte

£	31. Dezember 2023	30. Juni 2024	31. Dezember 2024	30. Juni 2025
Digitale Vermögenswerte	817,137,433	1,189,248,514	1,884,626,259	2,018,480,247
ETP-Verbindlichkeiten	(807,441,130)	(1,160,250,078)	(1,853,618,389)	(1,993,367,603)
Positive Nettoposition der Sicherheiten	9,696,303	28,998,436	31,007,870	25,112,644
Gesamtvermögenswerte	817,849,015	1,191,339,291	1,885,363,860	2,019,375,796
Verbindlichkeiten	(817,849,015)	(1,191,339,291)	(1,885,363,860)	(2,019,375,796)
Nettovermögensposition	-	-	-	-

Cashflow-Rechnung für Nichtdividendenwerte

£	Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2023	Übergangsphase bis zum 30. Juni 2024	Geschäftsjahresen de: 31. Dezember 2024	Übergangsphase bis zum 30. Juni 2025
* Netto-Cashflow aus Geschäftstätigkeit	(30)	5,951	7,081	140,967
* Netto-Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	N. z.	N. z.	N. z.	N. z.
* Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeit	N. z.	N. z.	N. z.	N. z.

Welche Hauptrisiken sind für den Emittenten spezifisch?

Der Emittent unterliegt den folgenden Hauptrisiken:

Risiken im Zusammenhang mit der kurzen Unternehmensgeschichte und dem begrenzten Geschäftszweck des Emittenten

Der Emittent wurde am 9. August 2018 unter dem Namen „Global Advisors Corporate Services Limited“ als Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit dem alleinigen Zweck gegründet, Sekretariats- und Geschäftsführungsdienste für Tochtergesellschaften innerhalb der CoinShares-Konzernstruktur bereitzustellen. Der Emittent änderte seinen Namen mit schriftlichem Beschluss vom 30. Juni 2020 in „CoinShares Digital Securities Limited“ und seinen Status mit schriftlichem Beschluss vom 28. Juli 2020 in eine Aktiengesellschaft.

Die einzige Tätigkeit des Emittenten ist die Emission von börsengehandelten Produkten. Es besteht das Risiko, dass der Emittent mit seiner Emission von börsengehandelten Produkten nicht erfolgreich ist, was sich wiederum auf die Rentabilität des Emittenten auswirkt. Sollte der Emittent bei der Emission von börsengehandelten Produkten erfolglos sein, kann der Emittent seine Geschäftstätigkeit als Emittent einstellen oder letztlich zahlungsunfähig werden.

Operationelles Risiko

Operationelle Risiken sind Risiken im Zusammenhang mit Verlusten, die dem Emittenten aufgrund fehlerhafter oder unzureichender Systeme und Kontrollen und menschlicher Fehler entstehen können, sowie rechtliche Risiken. Die betriebliche Komplexität betrifft vor allem die Schaffung und Rückzahlung und die gleichzeitige Verwaltung der Geldströme von digitalen Währungen. Das Auftreten solcher operationeller Risiken, insbesondere im Zusammenhang mit Schaffung und Rückzahlung, kann die Liquidität der digitalen Wertpapiere beeinträchtigen und/oder den Ruf und die Betriebsergebnisse des Emittenten und/oder seine Fähigkeit, die digitalen Wertpapiere weiterhin anzubieten, negativ beeinflussen.

Risiko von Interessenkonflikten

Mehrere juristische Personen, die derselben Unternehmensgruppe angehören oder mit ihr verbunden sind, können von Zeit zu Zeit Positionen in vom Emittenten ausgegebenen digitalen Wertpapieren erwerben, halten und/oder veräußern, darunter auch CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, eine Tochtergesellschaft des Emittenten, die eine Reihe von Dienstleistungen für den Emittenten erbringt. Diese Unternehmen handeln in ihrer jeweiligen Eigenschaft als Käufer, Inhaber oder Verkäufer solcher digitalen Wertpapiere und nicht im Interesse anderer Inhaber von digitalen Wertpapieren. Sollte ein wesentlicher Interessenkonflikt auftreten und nicht gelöst werden können, könnte dies die Fähigkeit des Emittenten, die digitalen Wertpapiere weiterhin anzubieten, beeinträchtigen.

WICHTIGE INFORMATIONEN ÜBER DIE WERTPAPIERE

Was sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Art und Klasse der angebotenen Wertpapiere und Wertpapierkennnummer(n)

Bei den Wertpapieren handelt es sich um unbefristete, unverzinsliche, besicherte Schuldverschreibungen mit begrenztem Rückgriffsrecht, die die Wertentwicklung des **BNB**-Kurses in USD abzüglich einer Gebühr abbilden. Ihr ISIN-Code lautet: **GB00BVLNRK36**. Die Wertpapiere werden in USD denominiert.

Die Wertpapiere sind in CREST registriert.

Währung, Stückelung, Anzahl der emittierten Wertpapiere und Laufzeit der Wertpapiere

Die Währung der digitalen Wertpapiere ist der USD. Die Anzahl der zu emittierenden Wertpapiere beträgt höchstens **300 000 000** Wertpapiere.

Der Treuhandvertrag und die digitalen Wertpapiere, die sich daraus ergeben, unterliegen dem Recht von Jersey und sind entsprechend auszulegen.

Die Sicherheitenurkunde unterliegt dem englischen und walisischen Recht und ist entsprechend auszulegen.

Status der Wertpapiere

Die Wertpapiere stellen unbefristete, unverzinsliche, besicherte Schuldverschreibungen des Emittenten mit begrenztem Rückgriff dar.

Beschreibung der Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere

Die Wertpapiere sind frei übertragbar, aber die Inhaber können gegebenenfalls Kauf- oder Übertragungsbeschränkungen in Bezug auf die Wertpapiere gemäß lokalen Gesetzen, denen ein Inhaber unterliegt, unterliegen. Jeder Inhaber muss auf eigene Kosten für die Einhaltung dieser Beschränkungen sorgen.

Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Der Emittent beabsichtigt, die Zulassung einer oder mehrerer digitaler Wertpapierklassen, die im Rahmen des Programms ausgegeben werden, zum Handel an einem geregelten Markt oder einem anderen Marktplatz, wie z. B. einem multilateralen Handelssystem (multilateral trading facility, **MTF**), in Belgien, Deutschland, Italien, Luxemburg, den Niederlanden, Österreich, Schweden, der Schweiz und Spanien sowie, vorbehaltlich des Abschlusses der entsprechenden Notifizierungsmaßnahmen, in jedem anderen Mitgliedstaat innerhalb des EWR zu beantragen.

Welche Hauptrisiken sind für die digitalen Wertpapiere spezifisch?

Die Wertpapiere unterliegen den folgenden Hauptrisiken:

Marktrisiko aufgrund des fehlenden Kapitalschutzes im Rahmen der digitalen Wertpapiere

Der vom Emittenten bei Rückzahlung eines digitalen Wertpapiers zu zahlende Münzanspruch hängt von der Entwicklung der betreffenden digitalen Währung ab. Die im Rahmen dieses Basisprospekts emittierten digitalen

Wertpapiere sind daher weder vollständig noch teilweise kapitalgeschützt. Anleger können einen Teil oder den gesamten Betrag ihrer ursprünglichen Investition verlieren.

Sekundärmarkt, volatile Marktpreise, Tracking-Error und Liquiditätsrisiko

Obwohl sich der Rückzahlungsanspruch auf dem Primärmarkt auf den Münzanspruch bezieht, wie er durch die Formel in den Bedingungen bestimmt wird, folgt die Preisbestimmung auf dem Sekundärmarkt den üblichen Marktmechanismen in Bezug auf die digitalen Wertpapiere und ihr Engagement. Die Geld- und Briefkurse auf dem Sekundärmarkt können daher entweder höher oder niedriger sein als der Kurs, zu dem die jeweilige zugrunde liegende digitale Währung gehandelt wird. Obwohl die Preisermittlung auf dem Sekundärmarkt erwartungsgemäß auf etablierten Berechnungsmodellen und dem Preis der betreffenden digitalen Währung beruht, ist sie auch von Angebot und Nachfrage sowie der Entwicklung eines liquiden Sekundärmarktes abhängig. Angesichts der Volatilität, die in der Vergangenheit bei den Preisen für digitale Währungen zu beobachten war, erscheint es möglich, dass auch die Marktpreise für digitale Wertpapiere auf dem Sekundärmarkt volatil sein werden.

Selbst wenn die digitalen Wertpapiere an einem geregelten Markt notiert sind, kann die Nachfrage nach und/oder der Handel mit den digitalen Wertpapieren gering sein oder ganz ausbleiben. Dies kann dazu führen, dass Anleger ihre digitalen Wertpapiere nicht zu einem Preis verkaufen können, der dem Wert des Münzanspruchs entspricht oder mit ihm verbunden ist. Das Fehlen eines effizienten Marktplatzes und eines liquiden Sekundärmarktes kann sich demnach negativ auf den Marktwert der digitalen Wertpapiere auswirken.

Für Market Maker gelten begrenzte Verpflichtungen

Selbst wenn die digitalen Wertpapiere zum Handel an einem geregelten Markt zugelassen sind, ist ein Market Maker in den digitalen Wertpapieren nur verpflichtet, Geld-/Briefkurse zu den Bedingungen zu stellen, die in den für den betreffenden geregelten Markt geltenden Regeln und gegebenenfalls in den Vereinbarungen zwischen dem Market Maker und dem Emittenten enthalten sind. Im Allgemeinen bedeuten diese Bedingungen, dass der Market Maker verpflichtet ist, jederzeit Kurse und Preise zu normalen Marktbedingungen und innerhalb einer bestimmten Spanne zu stellen. Der Market Maker ist jedoch nicht verpflichtet, einen bestimmten Mindestkurs zu gewährleisten, eine unbegrenzte Anzahl von digitalen Wertpapieren zu kaufen oder ein Mindesthandelsvolumen bei anormalen Marktbedingungen oder andere ähnliche Verpflichtungen zu erfüllen. Jede Unterbrechung der effizienten Preisbildung an der Börse kann sich in der Folge nachteilig auf den Preis auswirken, zu dem Anleger die digitalen Wertpapiere an den Sekundärmärkten handeln können.

Regulatorische Beschränkungen oder Konsequenzen für Investoren

Anlagen in die digitalen Wertpapiere im Hinblick auf ihr Engagement in digitalen Währungen müssen von jedem Anleger immer auf der Grundlage der für ihn geltenden Umstände und rechtlichen und regulatorischen Bedingungen überprüft werden. Ein Anleger, der solchen Bedingungen unterliegt, kann in seinen Möglichkeiten, in die digitalen Wertpapiere zu investieren, eingeschränkt sein und/oder unvorhersehbare Konsequenzen eines Haltens der digitalen Wertpapiere erfahren.

Delisting

Obwohl die digitalen Wertpapiere zum Handel an einer oder mehreren Börsen zugelassen werden, besteht das Risiko, dass es dem Emittenten nicht gelingt, diesen Status für die digitalen Wertpapiere einer Klasse beizubehalten. Wenn ein oder mehrere geregelte Märkte beschließen, dass die digitalen Wertpapiere einer Klasse nicht länger zum Handel zugelassen werden sollen, unabhängig davon, ob dies auf Umstände zurückzuführen ist, die dem Emittenten, den digitalen Wertpapieren, den betreffenden digitalen Währungen, dem/den Market Maker(n) und/oder geänderten Regeln oder einem anderen Grund zuzuschreiben sind, besteht das Risiko, dass es dem Emittenten nicht gelingt, die digitalen Wertpapiere dieser Klasse zum Handel an einem anderen geregelten Markt oder einer anderen Börse oder einem anderen Markt zuzulassen.

Ein solcher Verlauf würde wahrscheinlich die Liquidität, die Veräußerungsmöglichkeiten und den Marktwert für die digitalen Wertpapiere dieser Klasse verschlechtern und damit Verlustrisiken für die Anleger schaffen. Sollte es zu einem Delisting kommen und keine andere Notierung innerhalb eines angemessenen Zeitrahmens

erfolgen, kann der Emittent verpflichtet sein, sein Recht auf vorzeitige Rückzahlung der digitalen Wertpapiere auszuüben. Eine solche vorzeitige Rückzahlung erfolgt erst nach einer Ankündigungsfrist, und Anleger riskieren, dass der Marktpreis und die Liquidität auf dem Sekundärmarkt sowie der endgültige Abrechnungsbetrag in einem solchen Szenario negativ beeinflusst werden.

Zwangsrückzahlung

Die digitalen Wertpapiere können nach Wahl des Emittenten gemäß den Bedingungen zwangsweise zurückgezahlt werden. Die Rückzahlung nach Wahl des Emittenten kann dazu führen, dass die digitalen Wertpapiere zurückgezahlt werden, wenn der Wert der digitalen Wertpapiere unter dem Kaufpreis der digitalen Wertpapiere liegt. Dies kann dazu führen, dass Anleger einen Teil oder den gesamten Betrag ihrer Investition verlieren.

Treuhänder

Im Zusammenhang mit der Ausübung seiner Funktion wird der Treuhänder die Interessen der Wertpapierinhaber als Klasse berücksichtigen und nicht die Folgen einer solchen Ausübung für einzelne Wertpapierinhaber, und weder der Treuhänder noch die Wertpapierinhaber sind dazu berechtigt, von dem Emittenten eine Entschädigung oder Zahlung in Bezug auf die steuerlichen Folgen einer solchen Ausübung für einzelne Wertpapierinhaber zu verlangen.

Handelszeiten

Die digitalen Wertpapiere werden nur während der regulären Handelszeiten an der jeweiligen Börse gehandelt, an der sie notiert sind oder gehandelt werden. Die betreffenden Basiswerte können an Börsen gehandelt werden, die weltweit rund um die Uhr und an sieben Tagen in der Woche geöffnet sind. Sollte eine relevante Börse geschlossen sein, während die Märkte für die Basiswerte geöffnet bleiben, können erhebliche Kursbewegungen zu einem Zeitpunkt auftreten, zu dem ein Anleger von digitalen Wertpapieren möglicherweise nicht handeln kann. Dies kann die Fähigkeit der Wertpapierinhaber einschränken, auf Kursbewegungen oder Volatilität an den Märkten für den jeweiligen Basiswert zu reagieren. Darüber hinaus können Wertpapierinhaber digitale Wertpapiere erst dann verkaufen oder zurückzahlen, wenn die betreffende Börse für den Handel geöffnet ist. Unter diesen Umständen kann ein Wertpapierinhaber einen Verlust erleiden, wenn der Barwert der digitalen Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt geringer ist als er bei einem Verkauf oder einer Rückzahlung zu einem Zeitpunkt gewesen wäre, an dem die relevante Börse geschlossen war, andere Märkte für Basiswerte jedoch geöffnet blieben.

Anweisungen für Wertpapierinhaber

Die Bedingungen der digitalen Wertpapiere erlauben es den Inhabern von 25 Prozent oder mehr (nach Kapitalbetrag) der ausstehenden betroffenen digitalen Wertpapiere nach dem Eintritt (i) eines Insolvenzereignisses des Emittenten oder (ii) eines Ausfalls des Geschäftsbesorgungsvertrags, den Treuhänder anzuweisen, ein Verfahren gegen oder in Bezug auf den Emittenten einzuleiten, um alle Verpflichtungen des Emittenten aus der Treuhandurkunde und der durch die Sicherungsurkunde begründeten Sicherheit in Bezug auf alle ausstehenden und betroffenen digitalen Wertpapiere durchzusetzen. Der Treuhänder ist jedoch nicht verpflichtet, Maßnahmen zu ergreifen oder einer solchen Anweisung Folge zu leisten, es sei denn, der Treuhänder wurde zu seiner Zufriedenheit entschädigt und/oder abgesichert und/oder vorfinanziert.

Infolgedessen kann eine Anlage in digitale Wertpapiere früher als vom Wertpapierinhaber gewünscht und kurzfristig zurückgezahlt werden. Unter diesen Umständen kann ein Wertpapierinhaber einen Verlust erleiden, wenn der Rückzahlungsbetrag der digitalen Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt niedriger ist, als er bei einer Rückzahlung an einem vom Wertpapierinhaber gewählten Tag gewesen wäre.

Versäumnisse durch die Verwahrstelle bei Rückzahlung durch physische Lieferung

Im Falle einer Rückzahlung durch physische Lieferung wird der Emittent die Verwahrstelle anweisen, eine Übertragung des Münzanspruchs der auszugleichenden digitalen Wertpapiere an den Wertpapierinhaber

vorzunehmen. Es kann Umstände geben, unter denen eine Verwahrstelle eine solche Übertragung nicht gemäß den Anweisungen durchführt. In diesem Fall ist der Emittent gegenüber dem Wertpapierinhaber für ein solches Versäumnis nicht verantwortlich oder haftbar. Der Emittent wird, soweit dies möglich ist, die Zuweisung seiner Ansprüche gegen die Verwahrstelle in Bezug auf den nicht übertragenen Münzanspruch an den Wertpapierinhaber veranlassen, es kann aber sein, dass die Zuweisung solcher Ansprüche nicht möglich ist und solche Ansprüche nur einen geringen oder gar keinen Wert haben. Infolgedessen kann das Versäumnis einer Verwahrstelle, eine solche Übertragung durchzuführen, dazu führen, dass der Wertpapierinhaber seine gesamte Anlage verliert.

Kreditrisiko gegenüber Dritten im Zusammenhang mit dem Barausgleich

Im Falle einer Rückzahlung durch Barausgleich wird der Emittent die Münzvertriebsstelle anweisen, in seinem Namen den gesamten Münzanspruch der zurückzuzahlenden digitalen Wertpapiere zu verkaufen. Der Vertrag mit der Münzvertriebsstelle verpflichtet die Münzvertriebsstelle nicht dazu, die im Münzanspruch enthaltenen Digitalwährungen an eine Partei eines Programmdokuments oder an eine Person, die bestimmte Anforderungen erfüllt, zu verkaufen oder diese Digitalwährungen zu bestimmten Bedingungen zu verkaufen. Das Programm sieht nicht vor, dass die Gegenpartei eines solchen Verkaufs eine Sicherheit für die Verpflichtungen, die sie dem Emittenten im Zusammenhang mit dem Verkauf schuldet, gewähren oder stellen muss. Es können Umstände eintreten, unter denen eine solche Gegenpartei ihren Verpflichtungen aus einem solchen Verkauf nicht nachkommt und die Gegenleistung für den Kauf der digitalen Währungen nicht an den Emittenten zahlt. Der Emittent wird, soweit dies möglich ist, die Zuweisung seiner Ansprüche gegen eine solche Gegenpartei in Bezug auf den Anteil des Inhabers der zurückzuzahlenden Wertpapiere an den Erlösen aus dem Verkauf dieser digitalen Währungen, der nicht bezahlt wurde, an den Inhaber des einlösenden Wertpapiers veranlassen, es kann aber sein, dass die Zuweisung dieser Ansprüche nicht möglich ist und diese Ansprüche nur einen geringen oder gar keinen Wert haben. Infolgedessen kann das Versäumnis einer Gegenpartei, solche Erlöse an den Emittenten zu zahlen, dazu führen, dass der Wertpapierinhaber seine gesamte Anlage verliert.

Zeitpunkt der Abwicklung von Rückzahlungen und Zwangsrückzahlungen

Die Programmbedingungen gewähren dem Emittenten einen Ermessensspielraum hinsichtlich des genauen Zeitpunkts der Rückzahlungen und Zwangsrückzahlungen von digitalen Wertpapieren. Dies zeigt, dass es keinen festen Zeitplan für die Abwicklung von Übertragungen mit digitalen Wertpapieren gibt. Dies bedeutet, dass es keine Gewissheit gibt, dass ein Inhaber von digitalen Wertpapieren zu einem bestimmten Datum die Abwicklung einer Rückzahlung oder einer Zwangsrückzahlung erhält.

WICHTIGE INFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT DER WERTPAPIERE UND DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AUF EINEM GEREGLTEN MARKT

Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Die Wertpapiere werden in einer Reihe von EU-Ländern öffentlich angeboten. Es ist vorgesehen, dass die digitalen Wertpapiere einer jeden Klasse einem fortlaufenden Emissions- und Rücknahmemechanismus unterliegen, gemäß dem weitere digitale Wertpapiere einer solchen Klasse emittiert werden können und Wertpapiere von autorisierten Teilnehmern zurückgegeben werden können.

Geschätzte Kosten, die dem Anleger vom Emittenten/Anbieter berechnet werden

Auf die digitalen Wertpapiere wird eine jährliche Grundgebühr von **1.5%** erhoben. Den Anlegern in dem Produkt können bei der Anlage in diesen Produkten zusätzliche Maklergebühren, Handelsprovisionen, Spreads oder sonstige Gebühren entstehen.

Wer ist der Anbieter und/oder die Zulassung zum Handel beantragende Person?

Jeder zugelassene Teilnehmer, der auf der Website des Emittenten ausdrücklich als zugelassener Anbieter genannt wird (www.coinshares.com).

Für einen Anleger, der Wertpapiere von einem autorisierten Anbieter erwirbt oder dies beabsichtigt, sowie für das Angebot und die Veräußerung der Wertpapiere an einen solchen Anleger durch einen autorisierten Anbieter gelten die Bedingungen und sonstigen Vereinbarungen einschließlich solcher in Bezug auf Preis, Allokationen und Abrechnungsmodalitäten, die zwischen dem autorisierten Anbieter und dem betreffenden Anleger festgelegt wurden.

Warum wird dieser Prospekt erstellt?
Gründe für das Angebot Dieser Basisprospekt wird zum Zwecke des öffentlichen Angebots der digitalen Wertpapiere in einer Reihe von EU-Mitgliedstaaten erstellt.
Kein Übernahmevertrag mit fester Übernahmeverpflichtung Das Angebot der Wertpapiere ist nicht Gegenstand eines Übernahmevertrags auf Basis einer festen Zusage.
Wesentliche Konflikte in Zusammenhang mit der Emission / dem Angebot Mehrere juristische Personen, die derselben Unternehmensgruppe angehören oder mit ihr verbunden sind, können von Zeit zu Zeit Positionen in vom Emittenten ausgegebenen digitalen Wertpapieren erwerben, halten und/oder veräußern, darunter auch CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, eine Tochtergesellschaft des Emittenten, die eine Reihe von Dienstleistungen für den Emittenten erbringt. Diese Unternehmen handeln in ihrer jeweiligen Eigenschaft als Käufer, Inhaber oder Verkäufer solcher digitalen Wertpapiere und nicht im Interesse anderer Inhaber von digitalen Wertpapieren. Sollte ein wesentlicher Interessenkonflikt auftreten und nicht gelöst werden können, könnte dies die Fähigkeit des Emittenten, die digitalen Wertpapiere weiterhin anzubieten, beeinträchtigen.

French

RÉSUMÉ SPÉCIFIQUE À L'ÉMISSION

INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS
Les Titres numériques Les titres sont CoinShares BNB Staking ETP dans le cadre des produits négociés en bourse. Programme de CoinShares Digital Securities Limited (les « Titres numériques ») avec code ISIN : GB00BVLNRK36
L'Émetteur L'Émetteur des Titres numériques est CoinShares Digital Securities Limited (l'« Émetteur ») (LEI : 549300DR7967WVLR3P83 numéro d'enregistrement : 127061, numéro de téléphone +44 1534 513100), une société constituée à Jersey, îles Anglo-Normandes.
Le ou les Offrants autorisés Chaque Participant autorisé est expressément désigné comme Offrant autorisé sur le site Internet de l'Émetteur (www.coinshares.com)
Autorité compétente Le prospectus de base a été approuvé par l'Autorité suédoise de surveillance financière (la « SFSA ») le 11 Avril 2025. La SFSA peut être contactée à finansinspektionen@fi.se , +46 (0)8 408 980 00. L'approbation du prospectus de base par la SFSA ne doit pas être considérée comme une approbation des titres.

Avertissements

- (a) ce résumé spécifique à l'émission doit être lu comme une introduction au prospectus de base et aux conditions définitives des titres ;
- (b) toute décision d'investissement dans les titres doit être fondée sur un examen du prospectus de base dans son ensemble par l'investisseur et des conditions définitives relatives aux titres ;
- (c) l'investisseur pourrait perdre tout ou partie du capital investi ;
- (d) lorsqu'une action relative aux informations contenues dans le prospectus est portée devant un tribunal, l'investisseur plaignant pourrait, en vertu du droit national, devoir supporter les frais de traduction du prospectus avant l'engagement de la procédure judiciaire ;
- (e) la responsabilité civile n'engage que les personnes qui ont déposé ce résumé spécifique à l'émission, y compris toute traduction de celui-ci, mais uniquement lorsque le résumé est trompeur, inexact ou incohérent, lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du prospectus de base et les conditions définitives concernées, ou lorsqu'il ne fournit pas, lu conjointement avec les autres parties du prospectus de base et ces conditions définitives, des informations clés destinées à aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les titres ;
- (f) vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

INFORMATIONS CLÉS SUR L'ÉMETTEUR

Qui est l'Émetteur des Titres ?

Domicile et forme juridique, loi sous laquelle l'Émetteur opère et pays de constitution

L'Émetteur des Titres numériques est CoinShares Digital Securities Limited. L'Émetteur a été constitué en société à responsabilité limitée à Jersey, dans les îles Anglo-Normandes. Son LEI est 549300DR7967WVLR3P83.

Principales activités de l'Émetteur

L'Émetteur agira en tant qu'émetteur de produits négociés en bourse liés à diverses devises numériques.

Principaux actionnaires, notamment s'ils sont détenus ou contrôlés directement ou indirectement et par qui

CoinShares International Limited est une société fondée à Jersey et constituée en vertu de la loi. Son principal établissement est situé à 2nd Floor, 2 Hill Street, St Helier, Jersey, JE2 4UA, Channel Islands. CSIL est la société holding ultime d'un groupe de sociétés qui comprend l'Émetteur et CSJL. Les actions de CSIL sont cotées au Nasdaq Stockholm. CSIL, par l'intermédiaire de ses filiales, opère en tant que sponsor de produits négociés en bourse et gestionnaire d'actifs.

Les principaux actionnaires de CSIL au 17.10.2025 :

Actionnaires	Nombre d'actions	% de détention du capital social émis
Mognetti Partners Limited	11,881,609	17.82%
Daniel Masters	11,838,545	17.75%
Russell Newton	8,251,000	12.37%
Alan Howard	7,913,040	11.87%

Principaux directeurs généraux

L'Émetteur est dirigé par son Conseil d'Administration, et les membres du Conseil sont : Kirsty Lawrence, Michael Fox, et Stuart Pinnington

Commissaires aux comptes

Baker Tilly Channel Islands Limited, dont le siège social est situé au 2e étage, Lime Grove House, Green St, St Helier, Jersey JE2 4UB, Jersey

Quelles sont les informations financières clés concernant l'Émetteur ?

Compte de résultat pour les titres autres que de capital

Les exercices comptables suivants présentés ci-dessous sont :

- 1^{er} janvier 2023 – 31 décembre 2023 (12 mois)
- 1^{er} janvier 2024 – 31 décembre 2024 (12 mois)
- 1^{er} janvier 2024 – 30 juin 2024 (6 mois)
- 1^{er} janvier 2025 – 30 juin 2025 (6 mois)

Collectivement, ces informations financières couvrent une période de 30 mois, une période supérieure aux 24 mois normalement présentés, correspondant à l'exercice concerné et aux comparatifs de l'année précédente.

CSDS agit uniquement en tant qu'émetteur d'ETP référençant des actifs numériques. La Société facture des frais au Gestionnaire de programme, CSJL, pour couvrir ses dépenses, comme convenu dans l'Accord de niveau de service du 21 mai 2021. Ces frais sont principalement constitués de frais professionnels, de frais de garde et de frais de négociation.

Les revenus sur les produits sont comptabilisés respectivement dans CSJL en tant que gestionnaire de programme et agent de jalonnement.

En raison de cet arrangement, la performance financière de CSDS se traduira par un résultat global total nul. De même, l'accord garantit une position d'actif net glissant nulle.

£	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2024	Période intérimaire jusqu'au 30 juin 2024	Période intérimaire jusqu'au 30 juin 2025
Revenus	1,883,311	3,783,523	1,649,291	2,126,628
Résultat global total	-	-	-	-

Bilan des titres autres que de capital

£	31 décembre 2023	30 juin 2024	31 décembre 2024	30 juin 2025
Titres numériques	817,137,433	1,189,248,514	1,884,626,259	2,018,480,247
Passifs de l'ETP	(807,441,130)	(1,160,250,078)	(1,853,618,389)	(1,993,367,603)
Position de garantie nette positive	9,696,303	28,998,436	31,007,870	25,112,644
Actifs totaux	817,849,015	1,191,339,291	1,885,363,860	2,019,375,796
Total du passif	(817,849,015)	(1,191,339,291)	(1,885,363,860)	(2,019,375,796)
Position nette	-	-	-	-

positive

Tableau des flux de trésorerie pour les titres autres que de capital

£	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2024	Période intermédiaire jusqu'au 30 juin 2024	Période intermédiaire jusqu'au 30 juin 2025
* Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(30)	7,081	5,951	140,967
* Flux de trésorerie nets liés aux activités financières	n/a	n/a	n/a	n/a
* Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	n/a	n/a	n/a	n/a

Quels sont les principaux risques spécifiques à l'Émetteur ?

L'Émetteur est soumis aux principaux risques suivants :

Risques liés au bref historique commercial et à l'objectif commercial limité de l'Émetteur

L'Émetteur a été créé le 9 août 2018 sous le nom de « Global Advisors Corporate Services Limited », en tant que société à responsabilité limitée dans le seul but de fournir des services de secrétariat et d'administration d'entreprise aux sociétés affiliées au sein de la structure du groupe CoinShares. L'Émetteur a changé son nom en « CoinShares Digital Securities Limited » par résolution écrite du 30 juin 2020 et son statut de société publique conformément à une résolution écrite du 28 juillet 2020.

La seule activité de l'émetteur est d'émettre des produits négociés en bourse. Il existe un risque que l'Émetteur ne réussisse pas son émission de produits négociés en bourse, ce qui aurait un impact sur la rentabilité de l'Émetteur. Si l'Émetteur ne parvient pas à émettre des produits négociés en bourse, il peut cesser ses activités commerciales en tant qu'Émetteur ou éventuellement devenir insolvable.

Risque opérationnel

Les risques opérationnels sont les risques liés aux pertes que l'Émetteur peut subir en raison de systèmes et de contrôles incorrects ou insuffisants, d'erreurs humaines ainsi que des risques juridiques. Une complexité opérationnelle existe notamment autour de la création et du rachat ainsi que de la gestion concomitante des flux de devises numériques. La survenance de tels risques opérationnels, en particulier ceux liés à la création et au rachat, peut affecter négativement la liquidité des Titres numériques et/ou peut nuire à la réputation et aux résultats d'exploitation de l'Émetteur et/ou à sa capacité à continuer à proposer les Titres numériques.

Risque de conflits d'intérêts

Plusieurs entités juridiques appartenant ou affiliées au même groupe de sociétés peuvent de temps à autre acquérir, détenir et/ou céder toute position dans des Titres numériques émis par l'Émetteur, y compris CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, une filiale de l'Émetteur, qui fournit un certain nombre de services à l'Émetteur. Ces entités agiront en leur qualité respective d'acheteur, de détenteur ou de vendeur de ces Titres numériques et non dans l'intérêt des autres détenteurs de Titres numériques. Si un conflit d'intérêts important survenait et ne pouvait pas être résolu, cela pourrait nuire à la capacité de l'Émetteur à continuer à proposer les

Titres numériques.

INFORMATIONS CLÉS SUR LES TITRES

Quelles sont les principales caractéristiques des Titres ?

Type et catégorie de Titres offerts et numéro(s) d'identification des Titres

Les Titres sont des titres de créance non datés, sans intérêt, garantis et à recours limité qui suivent l'évolution du prix du **BNB** en USD moins des frais avec le code ISIN : **GB00BVLNRK36**. Les Titres seront libellés en USD.

Les Titres sont enregistrés au CREST.

Devise, dénomination, nombre de Titres émis et durée des Titres

La devise des Titres Numériques sera l'USD. Le nombre de Titres à émettre s'élève à **300 000 000**.

L'instrument de fiducie et les Titres numériques constitués en vertu de celui-ci sont régis et doivent être interprétés conformément à la loi de Jersey.

L'Acte de Garantie est régi et doit être interprété conformément aux lois d'Angleterre et du Pays de Galles.

Statut des Titres

Les Titres constituent des obligations garanties à recours limité, non datées, ne portant pas intérêt, de l'Émetteur.

Description des restrictions à la libre négociabilité des Titres

Les Titres sont librement transférables, mais les porteurs peuvent être soumis à des restrictions d'achat ou de transfert concernant les Titres, le cas échéant, en vertu des lois locales auxquelles un titulaire peut être soumis. Chaque titulaire doit veiller au respect de ces restrictions à ses propres frais.

Où les titres seront-ils négociés ?

L'Émetteur a l'intention de demander l'admission à la négociation d'une ou plusieurs catégories de Titres numériques émis dans le cadre du Programme sur un marché réglementé ou sur tout autre marché, tel qu'un système multilatéral de négociation (**MTF**), en Autriche, en Belgique, en Allemagne, au Luxembourg, les Pays-Bas, l'Italie, l'Espagne, la Suisse et la Suède et, sous réserve de l'accomplissement des mesures de notification pertinentes, tout autre État membre de l'EEE.

Quels sont les principaux risques spécifiques aux Titres numériques ?

Les Titres sont soumis aux principaux risques suivants :

Risque de marché dû au manque de protection du capital dans le cadre des titres numériques

Le droit aux pièces à payer par l'Émetteur lors du rachat de tout Titre numérique dépend de la performance de la devise numérique concernée. Les Titres numériques émis dans le cadre du présent Prospectus de base ne sont donc ni totalement ni partiellement protégés en capital. Les investisseurs peuvent perdre une partie ou la totalité de leur investissement initial.

Marché secondaire, taux de marché volatils, erreur de suivi et risque de liquidité

Bien que le droit au remboursement sur le marché primaire soit lié au droit aux pièces tel que déterminé par la formule figurant dans les Conditions, la détermination du prix sur le marché secondaire suit les mécanismes de marché habituels relatifs aux Titres numériques et à leur exposition. Les prix acheteur/vendeur sur le marché secondaire peuvent ainsi devenir supérieurs ou inférieurs au prix auquel la devise numérique sous-jacente respective est négociée. Même si la détermination des prix sur le marché secondaire devrait être basée sur des modèles de calcul établis et sur le prix de la devise numérique concernée, elle dépend également de l'offre et de la demande ainsi que du développement d'un marché secondaire liquide. À la lumière de la volatilité historiquement observée des prix des devises numériques, il semble possible que les prix des Titres numériques sur le marché secondaire soient volatils.

Même si les Titres numériques sont cotés sur un marché réglementé, la demande et/ou la négociation des Titres numériques peut être faible, voire inexistante. Cela peut empêcher les investisseurs de vendre leurs Titres numériques à un prix égal ou lié à la valeur du droit aux pièces. L'absence d'une place de marché efficace et d'un marché secondaire liquide peut par conséquent avoir un effet négatif sur la valeur marchande des Titres numériques.

Les obligations des teneurs de marché sont limitées

Même lorsque les Titres numériques sont admis à la négociation sur un marché réglementé, un teneur de marché sur les Titres numériques ne sera tenu de fournir des prix acheteur/vendeur que dans les conditions contenues dans les règles applicables sur le marché réglementé concerné et, le cas échéant, en accord avec le teneur de marché et l'Émetteur. En général, ces conditions impliquent que le teneur de marché est tenu de fournir à tout moment des taux et des prix dans des conditions normales de marché et dans les limites d'un certain écart. Toutefois, le teneur de marché n'est pas tenu d'assurer un certain taux minimum, d'acheter un nombre illimité de Titres numériques ou de fournir un volume minimum de transactions dans des conditions de marché anormales ou d'autres obligations similaires. Toute interruption dans la fourniture d'une tarification efficace en bourse peut par conséquent avoir un impact négatif sur le prix auquel les investisseurs peuvent négocier les Titres numériques sur les marchés secondaires.

Limites réglementaires ou conséquences pour les investisseurs

Les investissements dans les Titres numériques, à la lumière de leur exposition aux devises numériques, doivent toujours être évalués par chaque investisseur en fonction des circonstances et des conditions juridiques et réglementaires applicables à cet investisseur. Un investisseur régi par de telles conditions peut être soumis à des possibilités limitées d'investir dans les Titres numériques et/ou subir des conséquences imprévisibles d'une détention dans les Titres numériques.

Radiation

Bien que les Titres numériques soient admis à la négociation sur une ou plusieurs bourses, il existe un risque que l'Émetteur ne parvienne pas à maintenir ce statut pour les Titres numériques de quelque catégorie que ce soit. Si un ou plusieurs marchés réglementés décident que les Titres numériques d'une catégorie ne doivent plus rester admis à la négociation, que cela soit dû ou non à des circonstances imputables à l'Émetteur, aux Titres numériques, aux Devises numériques concernées, le(s) teneur(s) de marché et/ou des règles modifiées ou pour toute autre raison, il existe un risque que l'Émetteur ne parvienne pas à faire admettre les Titres numériques de cette catégorie à la négociation sur un autre marché réglementé ou une autre bourse ou marché.

Une telle évolution aggraverait probablement la liquidité, les opportunités de cession et la valeur marchande des Titres numériques de cette classe et créerait ainsi des risques de pertes pour les investisseurs. Si une radiation devait intervenir et qu'aucune autre cotation n'était obtenue dans un délai approprié, l'Émetteur pourrait être amené à exercer son droit de rachat anticipé des Titres numériques. Un tel remboursement anticipé n'interviendra qu'après une période de préavis et les investisseurs risquent que le prix du marché et la liquidité sur le marché secondaire ainsi que le montant du règlement final soient affectés négativement dans un tel scénario.

Rachat obligatoire

Les Titres numériques pourront faire l'objet d'un rachat obligatoire au choix de l'Émetteur conformément aux

Conditions. Le rachat au choix de l'Émetteur peut entraîner le rachat des Titres numériques lorsque la valeur des Titres numériques est inférieure à leur prix d'achat. Cela peut amener les investisseurs à perdre une partie ou la totalité de leurs investissements.

Fiduciaire

Dans le cadre de l'exercice de sa fonction, le Fiduciaire tiendra compte des intérêts des Détenteurs de Titres en tant que catégorie et ne tiendra pas compte des conséquences d'un tel exercice pour les Détenteurs de Titres individuels et le Fiduciaire n'aura pas le droit d'exiger, ni tout Détenteur de Titres aura-t-il le droit de réclamer à l'Émetteur une indemnisation ou un paiement au titre de toute conséquence fiscale d'un tel exercice sur les Détenteurs de Titres individuels.

Heures de négociation

Les Titres numériques seront négociés uniquement pendant les heures normales de négociation sur la Bourse concernée sur laquelle ils sont cotés ou négociés. Les Actifs sous-jacents concernés peuvent être négociés sur des bourses opérant à l'échelle mondiale, 24 heures sur 24, 7 jours sur 7. Dans la mesure où une bourse de valeurs concernée est fermée alors que les marchés des actifs sous-jacents restent ouverts, des mouvements de prix importants peuvent avoir lieu à un moment pendant lequel un investisseur dans les Titres numériques peut ne pas être en mesure de négocier. Cela peut limiter la capacité des Détenteurs de Titres à réagir aux mouvements de prix ou à la volatilité des marchés pour l'Actif sous-jacent concerné. De plus, les Détenteurs de Titres ne pourront pas vendre ou racheter des Titres numériques tant que la Bourse concernée ne sera pas ouverte à la négociation. Dans ces circonstances, un Détenteur de Titres peut subir une perte si la valeur en espèces des Titres numériques à ce moment est inférieure à ce qu'elle aurait été s'ils avaient été vendus ou rachetés à un moment où la Bourse concernée était fermée mais où d'autres marchés d'Actifs sous-jacents restaient ouverts.

Instructions pour les détenteurs de titres

Les conditions des Titres numériques autorisent les détenteurs de 25 pour cent ou plus (par montant principal) des titres numériques concernés en circulation suite à la survenance (i) d'un cas d'insolvabilité de l'émetteur ou (ii) d'un défaut de contrat d'agence d'ordonner au Fiduciaire d'engager des procédures contre ou en relation avec le pour faire respecter les obligations de l'Émetteur en vertu de l'Instrument de Fiducie et la garantie constituée par l'Acte de Garantie pour tous les Titres numériques en circulation et concernés. Le Fiduciaire ne sera toutefois pas obligé de prendre une quelconque mesure ou action ou d'agir conformément à une telle directive à moins que le Fiduciaire n'ait été indemnisé et/ou garanti et/ou préfinancé à sa satisfaction.

Par conséquent, un investissement dans des Titres numériques peut être racheté plus tôt que souhaité par un Détenteur de Titres et dans un court délai. Dans ces circonstances, un Détenteur de Titres peut subir une perte si le Montant de remboursement des Titres numériques à ce moment est inférieur à ce qu'il aurait été s'ils avaient été rachetés un jour choisi par le Détenteur de Titres.

Inexécution du Dépositaire lors du rachat par livraison physique

Dans le cas d'un rachat devant être effectué par livraison physique, l'Émetteur demandera au dépositaire d'effectuer un transfert du droit aux pièces des Titres numériques en cours de rachat au Détenteur de Titres. Il peut y avoir des circonstances dans lesquelles un Dépositaire ne parvient pas à effectuer un tel transfert conformément à ces instructions. Dans ce cas, l'Émetteur ne sera pas responsable envers le Détenteur de Titres d'un tel manquement. L'Émetteur fera, dans la mesure du possible, céder au Détenteur de Titres qui demande le rachat de ses créances contre le Dépositaire concernant le Droit aux pièces qui n'a pas été transféré, mais il peut ne pas être pratique de céder ces créances et ces créances peuvent avoir peu ou pas de valeur. En conséquence, l'incapacité d'un Dépositaire à effectuer un tel transfert peut entraîner la perte par le Détenteur de Titres de la totalité de son investissement.

Risque de crédit sur des tiers lié au Règlement en espèces

Dans le cas d'un rachat devant être effectué par règlement en espèces, l'Émetteur demandera à l'agent de vente de pièces de vendre en son nom le droit total aux pièces des Titres numériques en cours de rachat. Le Contrat d'agence de vente de pièces n'exige pas que l'agent de vente de pièces vende les devises numériques composées dans le droit aux pièces à une partie à tout document du programme ou à une personne qui répond à des exigences particulières ou qu'il vende ces devises numériques à des conditions particulières. Le Programme n'exige pas que la contrepartie à une telle vente accorde une garantie ou fournisse une quelconque garantie au titre des obligations qu'elle doit envers l'Émetteur au titre de la vente. Il peut y avoir des circonstances dans lesquelles cette contrepartie ne remplit pas ses obligations dans le cadre d'une telle vente et ne paie pas la contrepartie de l'achat des devises numériques à l'Émetteur. L'Émetteur fera, dans la mesure du possible, céder au Détenteur de Titres rachetant ses créances contre cette contrepartie en ce qui concerne la part du Détenteur de Titres rachetant dans le produit de la vente de ces devises numériques qui n'a pas été payée, mais cela ne pourra pas être pratique de céder ces créances et ces créances peuvent avoir peu ou pas de valeur. En conséquence, le défaut d'une contrepartie de verser ce produit à l'Émetteur peut entraîner la perte par le Détenteur de Titres de la totalité de son investissement.

Moment de règlement des rachats et des rachats obligatoires

Les Conditions du Programme accordent à l'Émetteur toute discrétion quant au moment exact des rachats et des rachats obligatoires de Titres numériques. Cela reflète le fait qu'il n'existe pas de délai fixe pour le règlement des transactions sur Titres numériques. Cela signifie qu'il n'y a aucune certitude qu'un détenteur de Titres numériques recevra le règlement d'un Rachat ou d'un Rachat obligatoire à une date particulière.

INFORMATIONS CLÉS SUR L'OFFRE DES TITRES AU PUBLIC ET L'ADMISSION À LA NÉGOCIATION SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ

Dans quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce Titre ?

Les Titres seront proposés au public dans un certain nombre de pays de l'UE. Il est prévu que les Titres numériques de chaque Classe soient soumis à un mécanisme continu d'émission et de rachat, en vertu duquel des Titres numériques supplémentaires de cette Classe pourront être émis, et les Titres numériques pourront être rachetés par les Participants autorisés.

Estimation des dépenses facturées à l'investisseur par l'Émetteur/offrant

Les Titres numériques contiennent des frais annuels de base de **1.5%**. Les investisseurs dans le produit peuvent payer des frais de courtage supplémentaires, des commissions, des frais de négociation, des spreads ou d'autres frais lorsqu'ils investissent dans ces produits.

Qui est l'offrant et/ou la personne qui demande l'admission à la négociation ?

Chaque Participant autorisé est expressément désigné comme Offrant autorisé sur le site Internet de l'Émetteur (www.coinshares.com).

Un investisseur ayant l'intention d'acquérir des titres auprès d'un offrant autorisé le fera, et les offres et ventes des titres à cet investisseur par un offrant autorisé seront effectuées, conformément aux conditions et autres arrangements en vigueur entre cet offrant autorisé et cet investisseur, y compris en ce qui concerne les prix, les allocations et les modalités de règlement.

Pourquoi ce Prospectus est-il produit ?

Raisons de l'offre

Ce prospectus de base est élaboré dans le but d'offrir les Titres numériques au public dans un certain nombre d'États membres de l'UE.

Pas de contrat de souscription sur base d'engagement ferme

L'offre des Titres ne fait pas l'objet d'un contrat de prise ferme sur la base d'un engagement ferme.

Conflits importants relatifs à l'émission/à l'offre

Plusieurs entités juridiques appartenant ou affiliées au même groupe de sociétés peuvent de temps à autre acquérir, détenir et/ou céder toute position dans des Titres numériques émis par l'Émetteur, y compris CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, une filiale de l'Émetteur, qui fournit un certain nombre de services à l'Émetteur. Ces entités agiront en leur qualité respective d'acheteur, de détenteur ou de vendeur de ces Titres numériques et non dans l'intérêt des autres détenteurs de Titres numériques. Si un conflit d'intérêts important survenait et ne pouvait pas être résolu, cela pourrait nuire à la capacité de l'Émetteur à continuer à proposer les Titres numériques.

Danish

UDSTEDNINGSSPECIFIK OPSUMMERING

INTRODUKTION OG ADVARSLER
De digitale værdipapirer Værdipapirerne er CoinShares BNB Staking ETP under børshandlede produkter Programmet med navnet CoinShares Digital Securities Limited (de " digitale værdipapirer ") med følgende ISIN-kode: GB00BVLNRK36
Udstederen Udstederen af de digitale værdipapirer er CoinShares Digital Securities Limited (" udstederen ") (LEI: 549300DR7967WVLR3P83, registreringsnummer.: 127061, kontaktnummer +44 1534 513100), en virksomhed med adresse på Jersey, Kanaløerne.
De autoriserede tilbudsgivere Hver enkelt deltager, der udtrykkeligt er benævnt som en autoriseret udbyder på udstederens websted (www.coinshares.com)
Kompetent myndighed Basisprojektet blev godkendt af det svenske finanstilsyn ("SFSA") den 11. April 2025. SFSA kan kontaktes på finansinspektionen@fi.se , +46 (0)8 408 980 00. SFSA's godkendelse af basisprojektet skal ikke betragtes som en godkendelse af værdipapirerne.
Advarsler (a) Denne udstedningsspecifikke opsummering skal læses som en introduktion til basisprojektet og de endegyldige vilkår med hensyn til værdipapirerne; (b) Enhver beslutning om investering i værdipapirerne skal baseres på en overvejelse af basisprojektet som helhed af investoren og sammen med de endegyldige vilkår med hensyn til værdipapirerne; (c) Investoren kan miste hele eller en del af den investerede kapital; (d) Hvis et erstatningskrav i forbindelse med oplysningerne i projektet fremlægges i en retssag, skal investoren, der lægger sag an, i henhold til national lovgivning dække omkostningerne til oversættelsen af projektet, før retssagen begynder; (e) Civilretligt ansvar gælder kun for personer, som har forlagt denne udstedningsspecifikke opsummering, deriblandt eventuelle oversættelser, men kun hvis opsummeringen er misvisende, unøjagtig eller i modstrid med noget, når den læses sammen med andre dele af basisprojektet og de relevante endegyldige vilkår, eller hvis den læses sammen med andre dele af basisprojektet og disse endegyldige vilkår og ikke hjælper investorer, når de skal overveje, om de vil investere i værdipapirerne; (f) Du er ved at købe et produkt, der ikke er enkelt og kan være svært at forstå.
VIGTIGE OPLYSNINGER OM UDSTEDEREN

Hvem udsteder værdipapirerne?

Udsteders domicil og juridiske form, den lovgivning, som udsteder fungerer under, og indregistreringsland

Udstederen af de digitale værdipapirer er CoinShares Digital Securities Limited. Udstederen var indregistreret som en virksomhed med begrænset ansvar på Jersey, Kanaløerne. Dennes LEI er 549300DR7967WVLR3P83.

Udstederens principielle aktiviteter

Udstederen vil fungere som udsteder af produkter, der handles på børsen, og som er baseret på diverse digitale valutaer.

Storaktionærer, uanset om det er ejet eller kontrolleret direkte eller indirekte og af hvem

CoinShares International Limited er en virksomhed, der er grundlagt i Jersey i henhold til lovgivningen. Virksomhedens primære adresse er: 2nd Floor, 2 Hill Street, St Helier, Jersey, JE2 4UA, Channel Islands. CSIL er det øverste holdingselskab for en gruppe af virksomheder, der omfatter udstederen og CSJL. Aktier i CSIL er noterede på Nasdaq Stockholm. CSIL fungerer via sine datterselskaber som sponsor af børshandlede produkter og som formueforvalter.

De største aktionærer i CSIL pr. 17.10.2025:

Aktionær	Antal aktier	% ejerskab af udstedt aktiekapital
Mognetti Partners Limited	11,881,609	17.82%
Daniel Masters	11,838,545	17.75%
Russell Newton	8,251,000	12.37%
Alan Howard	7,913,040	11.87%

Vigtige administrerende direktører

Udstederen ledes af virksomhedens direktion, som består af følgende medlemmer: Kirsty Lawrence, Michael Fox, og Stuart Pinnington

Revisorer

Baker Tilly Channel Islands Limited med registreret adresse på: 2nd Floor, Lime Grove House, Green St, St Helier, Jersey JE2 4UB, Jersey

Hvilke vigtige finansielle oplysninger gælder vedrørende udstederen?

Resultatopgørelse for værdipapirer, som ikke er kapitalandele

Følgende regnskabsperioder er angivet nedenfor:

- 1. januar 2023-31. december 2023 (12. måneder)
- 1. januar 2024-31. december 2024 (12. måneder)
- 1. januar 2024-30. juni 2024 (6 måneder)
- 1. januar 2025-30. juni 2025 (6 måneder)

Disse finansielle oplysninger dækker samlet en periode på 30 måneder, en periode på mere end de 24 måneder, der normalt indgår, som udgør det relevante regnskabsår samt sammenligning med forrige år.

CSDS fungerer udelukkende som udsteder af ETP'er, der er baserede på digitale aktiver. Virksomheden opkræver gebyrer til programlederen (CSJL) for at dække sine udgifter i henhold til serviceniveauaftalen, som er dateret den 21. maj 2021. Disse omkostninger består primært af omkostningsgodtgørelser,

opbevaringsgebyrer og handelsgebyrer.

Indtægter fra produkter anerkendes i CSJL som henholdsvis programleder og staking-agent.

Som følge af denne ordning vil CSDS' finansielle resultater medføre en samlet totalindkomst på nul. På samme måde sørger ordningen for en rullende nettoaktivposition på nul.

£	Året sluttede 31. december 2023	Året sluttede 31. december 2024	Mellemliggende periode til 30. juni 2024	Mellemliggende periode til 30. juni 2025
Indtægt	1,883,311	3,783,523	1,649,291	2,126,628
Samlet totalindkomst	-	-	-	-

Regnskab for værdipapirer, som ikke er kapitalandele

£	31. december 2023	30. juni 2024	31. december 2024	30. juni 2025
Digitale aktiver	817,137,433	1,189,248,514	1,884,626,259	2,018,480,247
ETP-gæld	(807,441,130)	(1,160,250,078)	(1,853,618,389)	(1,993,367,603)
Nettopositiv sikkerhedsposition	9,696,303	28,998,436	31,007,870	25,112,644
Aktiver i alt	817,849,015	1,191,339,291	1,885,363,860	2,019,375,796
Gæld i alt	(817,849,015)	(1,191,339,291)	(1,885,363,860)	(2,019,375,796)
Nettoaktivposition	-	-	-	-

Likviditetsopgørelse for værdipapirer, som ikke er kapitalandele

£	Året sluttede 31. december 2023	Året sluttede 31. december 2024	Mellemliggende periode til 30. juni 2024	Mellemliggende periode til 30. juni 2025
* Nettolikviditet fra driftsmæssige aktiviteter	(30)	7,081	5,951	140,967
* Nettolikviditet fra finansieringsaktivitet er	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
* Nettolikviditet fra investeringsaktiviteter	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Hvilke primære risici gælder specifikt for udstederen?

Udstederen er underlagt følgende primære risici:

Risiko i forbindelse med udstederens korte forretningshistorik og begrænsede forretningsmål

Udstederen blev stiftet den 9. august 2018 under navnet "Global Advisors Corporate Services Limited" som et anpartsselskab, der udelukkende har til formål at levere sekretariats- og ledelsestjenester til associerede virksomheder i CoinShares-gruppestrukturen. Udstederen har ændret sit navn til "CoinShares Digital Securities Limited" med en skriftlig beslutning dateret den 30. juni 2020 og sin status til en børsnoteret virksomhed i henhold til en skriftlig beslutning dateret den 28. juli 2020.

Udstederen beskæftiger sig udelukkende med udstedelse af børshandlede produkter. Der er en risiko for, at udstederen ikke vil være i stand til at udstede børshandlede produkter, hvilket til gengæld vil få betydning for udstederens rentabilitet. Hvis det ikke lykkes for udstederen at udstede børshandlede produkter, kan udstederen ophøre med at eksistere som udbyder eller i sidste ende blive insolvent.

Driftsmæssig risiko

Driftsmæssige risici er risici i forbindelse med tab, som udsteder kan komme ud for som følge af forkerte eller utilstrækkelige systemer og kontrolforanstaltninger, menneskelige fejl samt juridiske risici. Driften kan være kompleks, især i forbindelse med oprettelse og indløsning samt den sideløbende administration af overførslen af digitale valutaer. Disse driftsmæssige risici, især i forbindelse med oprettelse og indløsning, kan påvirke likviditeten af de digitale værdipapirer og/eller skade udstederens omdømme og driftsmæssige resultater og/eller dennes mulighed for at fortsætte med at tilbyde de digitale værdipapirer.

Risiko for interessekonflikter

Flere juridiske enheder, der tilhører eller har tilknytning til den samme gruppe virksomheder, kan fra tid til anden opkøbe, eje og/eller afhænde enhver position i de digitale værdipapirer, som er udstedt af udstederen, herunder CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, som er en af udstederens associerede virksomheder, der udfører en række tjenester for udstederen. Disse enheder vil fungere i deres respektive kapacitet som køber, indehaver eller sælger af alle disse typer værdipapirer og ikke på vegne af andre indehavere af digitale værdipapirer. Hvis der forekommer en betydelig interessekonflikt, og den ikke kan løses, kan det få negativ betydning for udstederens evne til fortsat at tilbyde de digitale værdipapirer.

VIGTIGE OPLYSNINGER OM VÆRDIPAPIRERNE

Hvad er værdipapirernes primære egenskaber?

Type og klasse for de værdipapirer, der tilbydes, samt sikkerhedsidentifikationsnumre

Værdipapirerne er udaterede, ikke-rentebærende og sikre obligationer med begrænset omfang, der følger prisudviklingen på **BNB** i amerikanske dollars minus et gebyr med følgende ISIN-kode: **GB00BVLNRK36**. Værdipapirerne er opgjort i amerikanske dollars.

Værdipapirerne er registreret i CREST.

Værdipapirernes valuta, pålydende værdi, antal udstedelser og vilkår

De digitale værdipapirers valuta er amerikanske dollars. Der udstedes op til **300 000 000** værdipapirer.

Trust-dokumentet og de digitale værdipapirer, som konstitueres deri, er underlagt og skal fortolkes i henhold til Jerseys lovgivning.

Sikkerhedsdokumentet er underlagt og skal fortolkes i henhold til lovgivningen i England og Wales.

Sikkerhedspapirernes status

Sikkerhedspapirerne udgør udstederens udaterede, ikke-rentebærende og sikre obligationer i begrænset omfang.

Beskrivelse af begrænsninger i forbindelse med overførsel af værdipapirerne

Værdipapirerne kan frit overføres, men indehaverne kan være underlagt købs- eller overførselsbegrænsninger for værdipapirerne (hvis det er relevant) i henhold til den lokale lovgivning, som indehaver kan være underlagt. Alle indehavere skal sørge for at overholde disse begrænsninger for egen regning.

Hvor handles værdipapirerne?

Udstederen har til hensigt at anvende en eller flere klasser af værdipapirer, som er udstedt i henhold til programmet, og som skal handles på et reguleret marked eller enhver anden markedsplads, f.eks. en multilateral handelsfacilitet (**MTF**), i Østrig, Belgien, Tyskland, Luxembourg, Holland, Italien, Spanien, Schweiz og Sverige og enhver medlemsstat i EØS (underlagt udfærdigelsen af relevante notifikationsforanstaltninger).

Hvilke primære risici gælder specifikt for de digitale værdipapirer?

Værdipapirerne er underlagt følgende primære risici:

Markedsrisiko som følge af manglende kapitalbeskyttelse under de digitale værdipapirer

Møntberettigelsen, som skal udbetales af udstederen ved indløsning af ethvert digitalt værdipapir, afhænger af prisudviklingen for den relevante digitale valuta. De digitale værdipapirer, der udstedes i forbindelse med dette basisprojekt, har derfor hverken hel eller delvis kapitalbeskyttelse. Investorerne kan miste hele eller en del af deres indledningsvis investering.

Sekundært marked, volatile markedssatser, sporingsfejl og likviditetsrisiko

Selvom berettigelsen til indløsning på det primære marked er relateret til møntberettigelsen i henhold til formelen i betingelserne, følger prisfastsættelsen på det sekundære marked de normale markedsmekanismer for de digitale sikkerhedspapirer og deres risikoprofil. Bud-/tilbudspriserne på det sekundære marked kan derfor enten blive højere eller lavere end den pris, som den respektive bagvedliggende digitale valuta handles for. Selvom prisfastsættelsen på det sekundære marked forventes at være baseret på etablerede beregningsmodeller og prisen på den relevante digitale valuta, afhænger den også af udbud og efterspørgsel samt udviklingen af et likvidt sekundært marked. Set i lyset af den volatilitet, der historisk set gælder for priserne på digitale valutaer, er det sandsynligt, at markedspriserne for de digitale værdipapirer på det sekundære marked vil være volatile.

Selv hvis de digitale værdipapirer noteres på et reguleret marked, kan der være lav eller slet ingen efterspørgsel på og/eller handel med de digitale værdipapirer. Dette kan medføre, at investorerne ikke kan sælge deres digitale værdipapirer til en pris, der svarer til eller er relateret til møntberettigelsens værdi. Manglende effektiv markedsplads og likvidt sekundært marked kan få negative følger for de digitale værdipapirers markedsværdi.

Begrænsede forpligtelser for market makers

Selv hvis de digitale værdipapirer godkendes til handel på et reguleret marked, er en market maker inden for de digitale værdipapirer kun forpligtet til at angive købs- og salgskurs i henhold til betingelserne i de regler, der gælder for det relevante, regulerede marked, og i aftaler mellem den pågældende market maker og udstederen (hvis det er relevant). Disse betingelser betyder generelt, at den pågældende market maker skal angive satserne og priserne under normale markedsforhold og hele tiden inden for en bestemt spredning. Den pågældende market maker er dog ikke forpligtet til at sikre en sats på et bestemt minimumsniveau, til at købe et ubegrænset antal digitale værdipapirer eller til at sørge for handel på et bestemt minimumsniveau under unormale markedsforhold eller andre lignende forpligtelser. Enhver afbrydelse i leveringen af effektive priser på børsen kan derfor få negative følger for, hvilken kurs investorer kan handle digitale værdipapirer med på de sekundære markeder.

Lovpligtige begrænsninger eller konsekvenser for investorer

Investeringer i de digitale værdipapirer i lyset af deres risikoprofil som digitale valutaer skal altid vurderes af enhver investor baseret på forholdene samt de juridiske og lovpligtige betingelser, der gælder for den pågældende investor. En investor, der er underlagt disse betingelser, kan have begrænset ansvar for at investere i de digitale værdipapirer og/eller kan opleve uforudsigelige konsekvenser ved at besidde digitale værdipapirer.

Fjernelse

Selvom de digitale værdipapirer godkendes til handel på en eller flere børs(er), er der risiko for, at udstederen muligvis ikke er i stand til at opretholde denne status for digitale værdipapirer uanset klasse. Hvis et eller flere regulerede markeder beslutter, at de digitale værdipapirer uanset klasse ikke længere skal være godkendte til handel (uanset om det skyldes omstændigheder i forbindelse med udstederen, de digitale værdipapirer, de relevante digitale valutaer, marked makers og/eller ændrede regler eller enhver anden årsag), er der risiko for, at udstederen ikke er i stand til at få de digitale værdipapirer i denne klasse godkendt til handel på et andet reguleret marked, en anden børs eller et andet marked.

Hvis dette sker, kan det forværre likviditeten, bortskaffelsesmuligheder og markedsværdien af de digitale værdipapirer i en sådan klasse og dermed føre til risici eller tab for investorerne. I tilfælde af en fjernelse og uden en anden notering inden for den relevante tidsfrist kan udstederen blive nødt til at gøre brug af sin rettighed til at indløse de digitale værdipapirer tidligt. En sådan tidlig indløsning vil først finde sted efter en varselsperiode, og investorer risikerer, at markedsprisen og likviditeten på det sekundære marked samt det endelige beløb påvirkes negativt i et sådant scenarie.

Tvungen indløsning

De digitale værdipapirer kan indløses med tvang, hvis udstederen vælger at gøre dette, i henhold til betingelserne. Indløsningen efter udstederens ønske kan medføre, at de digitale værdipapirer indløses, når de digitale værdipapirers værdi er lavere end de digitale værdipapirers købspris. Dette kan medføre, at investorerne mister en del af eller hele deres investering.

Befuldmægtiget

I forbindelse med udførelsen af sin funktion vil den befuldmægtigede tage hensyn til gruppen af værdipapirindehavernes interesse og vil ikke tage hensyn til konsekvenserne ved en sådan handling for individuelle værdipapirindehavere, og hverken den befuldmægtigede (eller værdipapirindehaverne) vil have ret til at kræve, at udstederen erstatter eller betaler som følge af skattemæssige konsekvenser ved en sådan aktivitet mod individuelle værdipapirindehavere.

Handelstider

De digitale værdipapirer handles kun i løbet af de almindelige handelstider på den relevante børs, hvor de er noterede eller handles. De relevante bagvedliggende aktiver kan handles på børs(er), der fungerer globalt, døgnet rundt hele ugen. Hvis en relevant børs er lukket, mens markederne for de bagvedliggende aktiver stadig er åbne, kan der forekomme betydelige prisudsving på det tidspunkt, hvor en person, der investerer i digitale værdipapirer, muligvis ikke er i stand til at handle. Dette kan begrænse værdipapirindehavernes mulighed for at reagere på prisudsving eller volatilitet på markederne for det relevante bagvedliggende aktiv. Desuden kan værdipapirindehaverne ikke sælge eller indløse digitale værdipapirer, før den relevante børs igen er åben. Under disse omstændigheder kan en værdipapirindehaver lide tab, hvis de digitale værdipapirers kontantværdi på det pågældende tidspunkt er mindre, end de ellers ville være solgt eller indløst for, da den relevante børs var lukket, og andre markeder i bagvedliggende aktiver stadig var åbne.

Værdipapirindehaverens anvisninger

Betingelserne for de digitale værdipapirer tillader indehaverne af 25 procent eller mere (efter hovedstol) af de udestående berørte digitale værdipapirer – efter et tilfælde med (i) en udstederinsolvens eller (ii) en misligholdelse af agenturaftalen – at pålægge kurator at anlægge sag mod eller i relation til udsteder for at

håndhæve udstederens forpligtelser i henhold til dokumentet om oprettelsen af en trust og den sikkerhed, der udgøres af sikkerhedsdokumentet med hensyn til alle udestående og berørte digitale værdipapirer. En befuldmægtiget er dog ikke forpligtet til at træffe foranstaltninger eller handle i overensstemmelse med en sådan henvisning, medmindre den befuldmægtigede er blevet friholdt og/eller sikret og/eller er blevet finansieret på forhånd på en tilfredsstillende måde.

Derfor kan en investering i digitale værdipapirer indløses tidligere end ønsket af en værdipapir-indehaver og med kort varsel. Under disse omstændigheder kan en værdipapir-indehaver lide tab, hvis et indløsningsbeløb for de digitale værdipapirer på det pågældende tidspunkt er mindre, end det ellers ville have været, hvis de var blevet indløst på en dag valgt af værdipapir-indehaveren.

Depotinstitutionens misligholdelse af indløsning ved fysisk levering

I tilfælde af en indløsning, der skal foretages ved fysisk levering, vil udstederen bede depotinstitutionen om at overføre møntberettigelsen til de digitale værdipapirer, der indløses, til værdipapir-indehaveren. Der kan være omstændigheder, hvor en depotbank undlader at udføre en sådan overførsel i overensstemmelse med en sådan vejledning. I dette tilfælde vil udstederen ikke være ansvarlig over for eller hæfte for værdipapir-indehaveren for en sådan fejl. Udstederen vil i det omfang, det er praktisk muligt, sørge for at overdrage den indløsende værdipapir-indehavers krav til depotinstitutionen med hensyn til den møntberettigelse, der ikke er blevet overført, men det er muligvis ikke praktisk muligt at overdrage disse krav, og disse krav kan være af begrænset eller ingen værdi. Det betyder, at hvis en depotinstitution ikke udfører en sådan overførsel, så kan det medføre, at værdipapir-indehaveren mister hele sin investering.

Kreditrisiko hos tredjeparter i forbindelse med kontant afregning

Ved en indløsning, der skal gennemføres med kontant afregning, vil udstederen bede møntsælgeren om på sine vegne at sælge den samlede møntberettigelse for de digitale værdipapirer, der indløses. Aftalen med møntsalgsbureauet kræver ikke, at møntsælgeren sælger de digitale valutaer, der er beskrevet i møntberettigelsen, til en part i ethvert programdokument eller til en person, der opfylder bestemte krav, eller at vedkommende sælger disse digitale valutaer i henhold til bestemte vilkår. Der er intet krav i programmet om, at modparten i et sådant salg stiller nogen som helst form for sikkerhed eller pant i forbindelse med dennes forpligtelser til udstederen, når det gælder salget. Der kan være omstændigheder, hvor en sådan modpart ikke opfylder sine forpligtelser i henhold til et sådant salg og ikke betaler vederlaget for købet af de digitale valutaer til udstederen. Udstederen vil i det omfang, det er praktisk muligt, sørge for at overdrage den indløsende værdipapir-indehavers krav mod en sådan modpart med hensyn til den indløsende værdipapir-indehavers andel af provenuet fra salget af disse digitale valutaer, der ikke er blevet betalt, men det er muligvis ikke praktisk muligt at overdrage disse krav, og disse krav kan have en beskedent eller ingen værdi. Dette betyder, at en modparts manglende betaling af et sådant provenu til udstederen vil resultere i, at værdipapir-indehaveren mister hele sin investering.

Tidspunkt for afregning af indløsninger og tvungne indløsninger

Betingelserne i programmet giver udstederen frihed til at vælge det nøjagtige tidspunkt for indløsninger og tvungne indløsninger af digitale værdipapirer. Dette viser, at der ikke er nogen angiven tidsskala for afregningen af transaktioner i digitale værdipapirer. Dette betyder, at det ikke er sikkert, at en indehaver af digitale værdipapirer vil modtage afregningen af en indløsning eller tvungen indløsning på en bestemt dato.

VIGTIGE OPLYSNINGER OM UDBUDET AF VÆRDIPAPIRER TIL OFFENTLIGHEDEN OG GODKENDELSEN TIL HANDEL MED DISSE PÅ ET REGULERET MARKED

Under hvilke omstændigheder og under hvilken tidstabel kan jeg investere i dette værdipapir?

Værdipapirerne er offentligt tilgængelige i en række EU-lande. Meningen er, at de digitale værdipapirer i hver enkelt klasse skal være underlagt en løbende udstedelses- og indløsningsmekanisme, i henhold til hvilken yderligere digitale værdipapirer i den pågældende klasse kan udstedes, og digitale værdipapirer kan indløses af autoriserede deltagere.

Estimerede udgifter, som udstederen/udbyderen opkræver fra investoren

De digitale værdipapirer indebærer et årligt basisgebyr på **1.5%**. Investorer produktet skal muligvis betale yderligere mæglergebyrer, handelsgebyrer, spredninger eller andre gebyrer, når de investerer i disse produkter.

Hvem er udbyderen og/eller personen, der beder om adgang til at handle?

Hver enkelt deltager, der udtrykkeligt er benævnt som en autoriseret tilbudsgiver på udstederens websted (www.coinshares.com).

En investor, der har til hensigt at anskaffe værdipapirer fra en autoriseret udbyder, vil gøre dette, og en autoriseret udbyders tilbud og salg af værdipapirerne til en sådan investor vil foregå i overensstemmelse med eventuelle vilkår og andre ordninger, der er aftalt mellem den autoriserede udbyder og en sådan investor, herunder med hensyn til pris, tildelinger og afregningsordninger.

Hvorfor udarbejdes dette projekt?**Årsagerne til tilbuddet**

Basisprojektet udarbejdes med henblik på at tilbyde digitale værdipapirer til offentligheden i en række EU-medlemslande.

Ingen garantiaftale på fast forpligtelsesbasis

Tilbuddet om værdipapirerne er ikke underlagt en garantiaftale på fast forpligtelsesbasis.

Materielle konflikter i forbindelse med udstedelsen/tilbuddet

Flere juridiske enheder, der tilhører eller har tilknytning til den samme gruppe virksomheder, kan fra tid til anden opkøbe, eje og/eller afhænde enhver position i de digitale værdipapirer, som er udstedt af udstederen, herunder CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, som er en af udstederens associerede virksomheder, der udfører en række tjenester for udstederen. Disse enheder vil fungere i deres respektive kapacitet som køber, indehaver eller sælger af alle disse typer værdipapirer og ikke på vegne af andre indehavere af digitale værdipapirer. Hvis der forekommer en betydelig interessekonflikt, og den ikke kan løses, kan det få negativ betydning for udstederens evne til fortsat at tilbyde de digitale værdipapirer.

Dutch**UITGIFTESPECIFIEKE SAMENVATTING****INLEIDING EN WAARSCHUWINGEN****De digitale effecten**

De effecten zijn **CoinShares BNB Staking ETP** in het kader van het ETP-programma van CoinShares Digital Securities Limited (de '**digitale effecten**') met ISIN-code **GB00BVLNRK36**

De uitgevende instelling

De uitgevende instelling van de digitale effecten is CoinShares Digital Securities Limited (de '**uitgevende instelling**') (LEI:549300DR7967WVLR3P83, registratienummer: 127061, telefoonnummer: +44 1534 513100), een in Jersey (Kanaaleilanden) gevestigde onderneming.

De bevoegde aanbieder(s)

Elke bevoegde deelnemer die uitdrukkelijk als bevoegde aanbieder wordt genoemd op de website van de uitgevende instelling (www.coinshares.com)

De bevoegde autoriteit

Het basisprospectus is op 11 April 2025 goedgekeurd door de Zweedse financiële toezichhoudende autoriteit Swedish Financial Supervisory Authority (de 'SFSA'). De SFSA is bereikbaar op finansinspektionen@fi.se en +46 (0)8 408 980 00. De goedkeuring van het basisprospectus door de SFSA kan niet worden geïnterpreteerd als een goedkeuring van de effecten.

Waarschuwingen

- (a) Deze uitgiftespecifieke samenvatting moet worden gelezen als een inleiding tot het basisprospectus en de definitieve voorwaarden met betrekking tot de effecten.
- (b) Iedere beslissing om in de effecten te beleggen moet zijn gebaseerd op een bestudering van het gehele prospectus door de belegger, en in combinatie met de definitieve voorwaarden met betrekking tot de effecten.
- (c) De kans bestaat dat de belegger het geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk verliest.
- (d) De kans bestaat dat de belegger die als eiser optreedt wanneer bij een rechterlijke instantie een vordering met betrekking tot de informatie in het prospectus aanhangig wordt gemaakt, volgens het nationale recht de kosten voor de vertaling van het prospectus moet dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld.
- (e) Alleen de personen die deze uitgiftespecifieke samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, hebben ingediend, kunnen wettelijk aansprakelijk worden gesteld en uitsluitend indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het basisprospectus en de relevante definitieve voorwaarden wordt gelezen, misleidend, inaccuraat of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het basisprospectus en dergelijke definitieve voorwaarden wordt gelezen, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van beleggers wanneer zij overwegen in de effecten te beleggen.
- (f) U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is.

ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE UITGEVENDE INSTELLING**Welke instelling geeft de effecten uit?****Vestigingsplaats en rechtsvorm, het recht waaronder de uitgevende instelling opereert en land van oprichting**

De uitgevende instelling van de digitale effecten is CoinShares Digital Securities Limited. De uitgevende instelling is opgericht als een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid in Jersey (Kanaaleilanden). De LEI van de uitgevende instelling is 549300DR7967WVLR3P83.

Hoofdactiviteiten van de uitgevende instelling

De uitgevende instelling treedt op als uitgevende instelling van op de beurs verhandelde producten (ETP's) die gekoppeld zijn aan verschillende digitale valuta.

Belangrijke aandeelhouders, met vermelding of de uitgevende instelling direct of indirect eigendom is of onder de zeggenschap staat van anderen, en van wie

CoinShares International Limited (CSIL) is een in Jersey volgens het recht opgerichte onderneming. De hoofdvestiging van de onderneming bevindt zich op het volgende adres: 2nd Floor, 2 Hill Street, Saint Helier, Jersey, JE2 4UA, Kanaaleilanden. CSIL is de uiteindelijke houdstermaatschappij van een groep ondernemingen waaronder ook de uitgevende instelling en CSJL vallen. Aandelen van CSIL zijn genoteerd aan de effectenbeurs Nasdaq Stockholm. CSIL opereert door middel van haar dochterondernemingen als ETP-sponsor en vermogensbeheerder.

De grootste aandeelhouders van CSIL per 17.10.2025:

Aandeelhouder	Aantal aandelen	Percentage van het uitgegeven aandelenkapitaal in bezit
Mognetti Partners Limited	11,881,609	17.82%

Daniel Masters	11,838,545	17.75%
Russell Newton	8,251,000	12.37%
Alan Howard	7,913,040	11.87%

Voornaamste bestuurders

De uitgevende instelling wordt geleid door haar raad van bestuur. De leden daarvan zijn: Kirsty Lawrence, Michael Fox, en Stuart Pinnington.

Wettelijke auditors

Baker Tilly Channel Islands Limited, gevestigd te 2nd Floor, Lime Grove House, Green St, Saint Helier, Jersey JE2 4UB, Kanaaleilanden

Wat is de essentiële financiële informatie over de uitgevende instelling?

Winst-en-verliesrekening voor effecten zonder aandelenkarakter

De volgende, hieronder gepresenteerde verslagperiodes:

- 1 januari - 31 december 2023 (12 maanden)
- 1 januari - 31 december 2024 (12 maanden)
- 1 januari - 30 juni 2024 (6 maanden)
- 1 januari - 30 juni 2025 (6 maanden)

Gezamenlijk beslaat deze financiële informatie een periode van 30 maanden, een periode die langer is dan de normaal gesproken gepresenteerde 24 maanden. Deze periode is het relevante financiële jaar en vergelijkende cijfers van voorgaande jaren.

CSDS treedt uitsluitend op als uitgevende instelling van ETP's die verwijzen naar digitale activa. De onderneming brengt vergoedingen in rekening bij de programmebeheerder, CSJL, om de in de Service Level Agreement van 21 mei 2021 overeengekomen kosten te dekken. Deze kosten bestaan voornamelijk uit arbeidskosten, bewaarloon en handelskosten.

Opbrengsten uit producten worden in CSJL respectievelijk verantwoord als programmebeheerder en staking agent.

Vanwege deze regeling zullen de financiële prestaties van CSDS resulteren in een totaalresultaat van nihil. Op dezelfde manier zorgt de regeling voor een doorlopende netto vermogenspositie van nihil.

£	Jaar dat eindigde op 31 december 2023	Jaar dat eindigde op 31 december 2024	Tussenliggende periode tot en met 30 juni 2024	Tussenliggende periode tot en met 30 juni 2025
Omzet	1,883,311	3,783,523	1,649,291	2,126,628
Totaalresultaat	-	-	-	-

Balans voor effecten zonder aandelenkarakter

£	31 december 2023	30 juni 2024	31 december 2024	30 juni 2025
Digitale activa	817,137,433	1,189,248,514	1,884,626,259	2,018,480,247

ETP-passiva	(807,441,130)	(1,160,250,078)	(1,853,618,389)	(1,993,367,603)
Netto positieve onderpandpositie	9,696,303	28,998,436	31,007,870	25,112,644
Totale activa	817,849,015	1,191,339,291	1,885,363,860	2,019,375,796
Totale passiva	(817,849,015)	(1,191,339,291)	(1,885,363,860)	(2,019,375,796)
Netto activapositie	-	-	-	-

Kasstroomoverzicht voor effecten zonder aandelenkarakter

£	Jaar dat eindigde op 31 december 2023	Jaar dat eindigde op 31 december 2024	Tussenliggende periode tot en met 30 juni 2024	Tussenliggende periode tot en met 30 juni 2025
* Netto kasstromen uit operationele activiteiten	(30)	7,081	5,951	140,967
* Netto kasstromen uit financieringsactiviteiten	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
* Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de uitgevende instelling?

De uitgevende instelling loopt de volgende voornaamste risico's:

Risico's met betrekking tot de korte bedrijfsgeschiedenis en de beperkte bedrijfsdoelstelling van de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is op 9 augustus 2018 opgericht onder de naam 'Global Advisors Corporate Services Limited', als een besloten vennootschap met als enige doel om bedrijfssecretariaats- en directiediensten te leveren aan gelieerde ondernemingen in de CoinShares-groepsstructuur. De uitgevende instelling heeft haar naam door middel van schriftelijke afwikkeling d.d. 30 juni 2020 gewijzigd in 'CoinShares Digital Securities Limited' en haar status op grond van een schriftelijke afwikkeling d.d. 28 juli 2020 in een open nv.

De enige activiteit van de uitgevende instelling is het uitgeven van ETP's. Het risico bestaat dat de uitgevende instelling niet succesvol zal zijn in het uitgeven van ETP's, wat op zijn beurt van invloed zal zijn op de winstgevendheid van de uitgevende instelling. De uitgevende instelling kan, als zij niet succesvol is in het uitgeven van ETP's, haar zakelijke activiteiten als uitgevende instelling staken of uiteindelijk insolvent worden.

Operationeel risico

Operationele risico's zijn risico's met betrekking tot verliezen die de uitgevende instelling kan lijden op grond van onjuiste of ontoereikende systemen en controles en menselijke fouten, evenals juridische risico's. Er bestaat met name operationele complexiteit rond het creëren en aflossen, en het gelijktijdig beheren van, de stroom van digitale valuta. Het optreden van dergelijke operationele risico's, met name die rond creatie en aflossing, kunnen van negatieve invloed zijn op de liquiditeit van de digitale effecten en/of op de reputatie en operationele resultaten en/of het vermogen van de uitgevende instelling om de digitale effecten te blijven aanbieden.

Risico op belangenconflicten

Verschillende rechtspersonen die aan dezelfde groep toebehoren of daaraan gelieerd zijn, kunnen van tijd tot tijd een positie verwerven, aanhouden en/of afstoten in digitale effecten die zijn uitgegeven door de uitgevende instelling, inclusief CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, een aan de uitgevende instelling gelieerde onderneming die een aantal diensten verleent aan de uitgevende instelling. Dergelijke rechtspersonen treden op in hun respectieve hoedanigheid als koper, houder of verkoper van dergelijke digitale effecten en niet in het belang van andere houders van digitale effecten. Als er een materieel belangenconflict zou ontstaan en dit niet kan worden opgelost, dan kan dit een negatieve invloed hebben op het vermogen van de uitgevende instelling om de digitale effecten te blijven aanbieden.

ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE EFFECTEN

Wat zijn de hoofdkenmerken van de effecten?

Soort en klasse van de aangeboden effecten en effectenidentificatiecode(s)

De effecten zijn ongedateerde, niet-rentedragende, gedekte schuldbewijzen met beperkt verhaal die de koers van **BNB** in USD volgen, minus een vergoeding, met ISIN-code **GB00BVLNRK36**. De effecten worden uitgedrukt in USD.

De effecten zijn geregistreerd in CREST.

Valuta, coupure, aantal uitgegeven effecten en looptijd van de effecten

De valuta van de digitale effecten wordt USD. Het aantal uit te geven effecten is maximaal **300 000 000**.

Het/de in dit document genoemde beleggingsfondsinstrument en digitale effecten worden beheerst door en uitgelegd in overeenstemming met het recht van Jersey.

De effectenakte wordt beheerst door en uitgelegd in overeenstemming met de wetgeving van Engeland en Wales.

Status van de effecten

De effecten vormen ongedateerde, niet-rentedragende, gedekte schuldbewijzen met beperkt verhaal van de uitgevende instelling.

Beschrijving van beperkingen van de vrije handelbaarheid van de effecten

De effecten zijn vrij handelbaar, maar houders kunnen onderworpen zijn beperkingen van de aankoop van of handel in de effecten, naargelang het geval, volgens lokale wetgeving waaraan een houder onderworpen kan zijn. Elke houder dient op eigen kosten naleving van dergelijke beperkingen te garanderen.

Waar zullen de effecten worden verhandeld?

De uitgevende instelling is voornemens om voor een of meer klassen digitale effecten die in het kader van het programma worden uitgegeven een toelatingsaanvraag in te dienen voor verhandeling op een gereguleerde markt of een andere marktplaats, zoals een multilaterale handelsfaciliteit (**MTF**), in België, Duitsland, Italië, Luxemburg, Nederland, Oostenrijk, Spanje, Zweden en Zwitserland en, onder voorbehoud van voltooiing van relevante kennisgevingsmaatregelen, andere lidstaten binnen de EER.

Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de digitale effecten?

Voor de effecten gelden de volgende voornaamste risico's:

Marktrisico vanwege gebrek aan kapitaalbescherming op grond van de digitale effecten

Het door de uitgevende instelling bij aflossing van digitale effecten te betalen muntrecht is afhankelijk van de prestaties van de relevante digitale valuta. Hierdoor is er geen volledige noch gedeeltelijke kapitaalbescherming van toepassing op de in het kader van dit basisprospectus uitgegeven digitale effecten. Beleggers kunnen hun oorspronkelijke belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Risico's met betrekking tot de secundaire markt, volatiele markttarieven, volgfouten en liquiditeit

Hoewel aflossingsrecht op de primaire markt is gerelateerd aan het muntrecht zoals bepaald door de formule in de voorwaarden, volgt de prijsbepaling op de secundaire markt gebruikelijke marktmechanismen die gerelateerd zijn aan de digitale effecten en de blootstelling daarvan. De bied-/laatkoersen op de secundaire markt kunnen zo hoger of lager worden dan de koers waartegen de respectieve onderliggende valuta wordt verhandeld. Hoewel de prijsbepaling op de secundaire markt naar verwachting is gebaseerd op gevestigde rekenmodellen en de prijs van de relevante digitale valuta, is deze ook afhankelijk van vraag en aanbod, evenals van de ontwikkeling van een liquide secundaire markt. In het licht van de volatiliteit die historisch kan worden waargenomen in de prijzen van de digitale valuta, lijkt het mogelijk dat de marktprijzen voor de digitale effecten op de secundaire markt volatiel zullen zijn.

Zelfs als de digitale effecten zijn genoteerd op een gereguleerde markt, kan er sprake zijn van weinig of geen vraag naar en/of handel in de digitale effecten. Dit kan ertoe leiden dat beleggers hun digitale effecten niet kunnen verkopen tegen een prijs die gelijk of gerelateerd is aan de waarde van het muntrecht. Een gebrek aan een efficiënte marktplaats en een liquide secundaire markt kan de marktwaarde van de digitale effecten daardoor negatief beïnvloeden.

De verplichtingen van market makers zijn beperkt

Zelfs wanneer de digitale effecten worden toegelaten tot handel op een gereguleerde markt, is een market maker in digitale effecten alleen verplicht om bied-/laatkoersen aan te bieden volgens de voorwaarden van de regels die van toepassing zijn op de relevante gereguleerde markt en, naargelang het geval, in overeenkomsten tussen de market maker en de uitgevende instelling. Over het algemeen houden deze voorwaarden in dat de market maker verplicht is om te allen tijde tarieven en koersen aan te bieden onder normale marktomstandigheden en binnen een bepaalde spread. De market maker is echter niet verplicht om een bepaalde minimale koers te garanderen, om onbeperkte aantallen van de digitale effecten te kopen of om een minimaal handelsvolume te voorzien onder abnormale marktomstandigheden, of om zich aan andere vergelijkbare verplichtingen te houden. Onderbrekingen in het bieden van efficiënte handelskoersen kunnen hierdoor een negatieve invloed hebben op de koers waartegen beleggers op de secundaire markten kunnen handelen in de digitale effecten.

Wettelijke beperkingen of gevolgen voor beleggers

Beleggingen in de digitale effecten in het licht van de blootstelling ervan aan digitale valuta moeten altijd door elke belegger worden geëvalueerd op basis van de omstandigheden en wettelijke en regelgevende voorwaarden die van toepassing zijn op die belegger. Een belegger die onder dergelijke voorwaarden valt, kan onderworpen zijn aan beperkte mogelijkheden om te beleggen in de digitale effecten en/of onvoorziene gevolgen ondervinden van het bezit van de digitale effecten.

Schrapping van beursnoteringen

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling er, ook al worden de digitale effecten toegelaten tot handel op een of meer beurzen, niet in slaagt deze status te behouden voor de digitale effecten van een bepaalde klasse. Als op een of meer gereguleerde markten wordt besloten dat de handel in de digitale effecten van een bepaalde klasse niet meer wordt toegelaten, ongeacht of dit te wijten is aan omstandigheden die kunnen worden toegewezen aan de uitgevende instelling, de digitale effecten, de relevante digitale valuta, de market maker(s) en/of gewijzigde regels of een andere oorzaak, bestaat het risico dat de uitgevende instelling er niet in slaagt de digitale effecten van die klasse toegelaten te krijgen tot de handel op een andere gereguleerde markt of op een andere beurs of markt.

Een dergelijke gang van zaken zou de liquiditeit, vervreemdingsmogelijkheden en marktwaarde van de digitale effecten uit een dergelijke klasse waarschijnlijk verergeren en zo risico's op verliezen met zich meebrengen voor beleggers. Als er een schrapping van een beursnotering zou plaatsvinden en er niet binnen een passend tijdbestek een andere notering zou worden verkregen, dan is de uitgevende instelling mogelijk verplicht haar recht uit te oefenen om de digitale effecten vervroegd af te lossen. Een dergelijke vervroegde aflossing vindt

alleen plaats na een kennisgevingstermijn. Beleggers riskeren in dat scenario negatieve gevolgen voor de marktprijs en liquiditeit op de secundaire markt, evenals voor het uiteindelijke afwikkelingsbedrag.

Verplichte aflossing

De digitale effecten kunnen wanneer de uitgevende instelling daarvoor kiest in overeenstemming met de voorwaarden verplicht worden afgelost. Aflossing wanneer de uitgevende instelling daarvoor kiest kan ervoor zorgen dat de digitale effecten worden afgelost op een moment waarop de waarde ervan lager is dan de aankoopprijs ervan. Hierdoor kunnen beleggers hun beleggingen geheel of gedeeltelijk verliezen.

Beheerder

De beheerder zal in verband met de uitoefening van zijn functie rekening houden met de belangen van de effectenhouders als groep en niet met de gevolgen van zijn handelen voor individuele effectenhouders. De beheerder is ook niet gerechtigd om de uitgevende instelling te verplichten een schadeloosstelling of betaling te doen aan individuele effectenhouders met betrekking tot fiscale gevolgen van zijn handelen, en effectenhouders zijn niet gerechtigd dit van de uitgevende instelling te vorderen.

Handelstijden

De digitale effecten worden alleen verhandeld tijdens de normale handelstijden van de relevante beurs waaraan ze zijn genoteerd of waarop ze worden verhandeld. De relevante onderliggende activa kunnen worden verhandeld op beurzen die wereldwijd, 24 uur per dag, zeven dagen per week opereren. Voor zover relevante beurzen gesloten zijn terwijl de markten voor de onderliggende activa geopend blijven, kan er sprake zijn van aanzienlijke prijsontwikkelingen op momenten waarop beleggers in de digitale effecten niet kunnen handelen. Hierdoor kunnen effectenhouders beperkt worden in hun vermogen om te reageren op prijsontwikkelingen of volatiliteit op markten voor het relevante onderliggende activum. Bovendien kunnen effectenhouders geen digitale effecten verkopen of aflossen tot de relevante beurs is geopend voor handel. Onder deze omstandigheden kan een effectenhouder verlies lijden als de contante waarde van de digitale effecten op dat moment lager is dan dat deze zou zijn geweest als de effecten zouden zijn verkocht of afgelost op een moment waarop de relevante beurs gesloten was, maar andere markten in onderliggende activa open waren gebleven.

Aanwijzingen voor effectenhouders

Volgens de voorwaarden van de digitale effecten is het houders van 25 procent of meer (op basis van de hoofdsom) van de uitstaande getroffen digitale effecten toegestaan om, wanneer zich (i) een insolventiegebeurtenis van de uitgevende instelling of (ii) verzuim in de agentschapsovereenkomst heeft voorgedaan, de beheerder te instrueren juridische actie te ondernemen tegen, of in verband met het afdwingen van verplichtingen van, de uitgevende instelling in het kader van het beleggingsfondsinstrument en de in de effectenakte gecreëerde zekerheid met betrekking tot alle uitstaande en getroffen digitale effecten. De beheerder is echter niet verplicht om stappen te zetten of actie te ondernemen om in overeenstemming met een dergelijke instructie te handelen, tenzij de beheerder naar zijn tevredenheid schadeloos is gesteld en/of gewaarborgd en/of vooraf is gefinancierd.

Hierdoor kan een belegging in digitale effecten eerder dan gewenst en op korte termijn worden afgelost door een effectenhouder. Onder deze omstandigheden kan een effectenhouder een verlies lijden als het aflossingsbedrag van de digitale effecten op dat moment lager is dan het zou zijn geweest als de effecten zouden zijn afgelost op een door de effectenhouder gekozen dag.

Niet-nakoming door de bewaarder bij aflossing door materiële levering

In het geval dat een aflossing moet worden uitgevoerd door middel van een materiële levering, instrueert de uitgevende instelling de bewaarder om het muntrecht van de digitale effecten die worden afgelost, over te dragen aan de effectenhouder. Er kunnen omstandigheden zijn waaronder een bewaarder nalaat een dergelijke overdracht uit te voeren in overeenstemming met dergelijke instructies. In dat geval is de uitgevende instelling de effectenhouder geen verantwoordelijkheid verschuldigd voor een dergelijk verzuim. De uitvoerende instelling

zal er, voor zover praktisch mogelijk, voor zorgen dat de vorderingen van de effectenhouder ten opzichte van de bewaarder met betrekking tot het niet overgedragen muntrecht worden toegewezen aan de aflossende effectenhouder. Mogelijk is het echter niet praktisch om dergelijke vorderingen toe te wijzen. Ook kan de waarde van dergelijke vorderingen klein tot nihil zijn. Als gevolg hiervan kan het nalaten van de bewaarder om een dergelijke overdracht uit te voeren ertoe leiden dat de effectenhouder zijn belegging volledig verliest.

Kredietrisico met betrekking tot derden in relatie tot contante afwikkeling

In het geval dat een aflossing moet worden uitgevoerd door middel van een contante afwikkeling, instrueert de uitgevende instelling de muntverkoopagent om namens hem het totale muntrecht van de digitale effecten die worden afgelost, te verkopen. Het is de muntverkoopagent volgens de overeenkomst met het muntverkoopagentschap niet verplicht om de in het muntrecht samengestelde digitale valuta te verkopen aan een partij in een programmadocument of aan een persoon die aan bepaalde voorwaarden voldoet, of om dergelijke digitale valuta te verkopen onder bepaalde voorwaarden. Het programma kent geen verplichting om de tegenpartij in een dergelijke verkoop te verplichten zekerheden te verlenen of een onderpand te verschaffen voor de verplichtingen die de partij ten opzichte van de uitgevende instelling heeft met betrekking tot de verkoop. Er kunnen omstandigheden zijn waaronder een dergelijke tegenpartij nalaat zijn verplichtingen in het kader van een dergelijke verkoop na te komen, en de vergoeding voor de aankoop van de digitale effecten niet betaalt aan de uitgevende instelling. De uitvoerende instelling zal er, voor zover praktisch mogelijk, voor zorgen dat de vorderingen van de effectenhouder ten opzichte van een dergelijke tegenpartij met betrekking tot het niet betaalde aandeel in de opbrengst van de verkoop van dergelijke digitale effecten worden toegewezen aan de aflossende effectenhouder. Mogelijk is het echter niet praktisch om dergelijke vorderingen toe te wijzen. Ook kan de waarde van dergelijke vorderingen klein tot nihil zijn. Als gevolg hiervan kan het nalaten van een tegenpartij om dergelijke opbrengsten te betalen aan de uitgevende instelling ertoe leiden dat de effectenhouder zijn belegging volledig verliest.

Tijdstip van de afwikkeling van al dan niet verplichte aflossingen

Volgens de voorwaarden van het programma kan de uitgevende instelling beslissen wanneer al dan niet verplichte aflossingen van digitale effecten precies plaatsvinden. Dit komt doordat er geen vastgestelde tijdschaal is voor de afwikkeling van transacties in digitale effecten. Hierdoor is het niet zeker dat een houder van digitale effecten de afwikkeling van een (verplichte) aflossing op een specifieke datum zal ontvangen.

ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE AANBIEDING VAN DE EFFECTEN AAN HET PUBLIEK EN DE TOELATING

TOT DE HANDEL OP EEN GEREGLIMENTEERDE MARKT

Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik in dit effect handelen?

De effecten worden in een aantal EU-landen aangeboden aan het publiek. Het is de bedoeling dat de digitale effecten van elke klasse worden onderworpen aan een doorlopend uitgifte- en aflossingsmechanisme, waarin extra digitale effecten van de klasse kunnen worden uitgegeven en digitale effecten kunnen worden afgelost door bevoegde deelnemers.

Geraamde kosten die door de uitgevende instelling of de aanbieder aan de belegger worden aangerekend

De digitale effecten bevatten een jaarlijks basistarief van **1.5%**. Beleggers in het product moeten mogelijk aanvullende makelaarskosten, commissies, handelskosten, spreads of andere kosten betalen wanneer ze beleggen in deze producten.

Wie is de aanbieder en/of de aanvrager van de toelating tot de handel?

Elke bevoegde deelnemer die uitdrukkelijk als bevoegde aanbieder wordt genoemd op de website van de uitgevende instelling (www.coinshares.com).

Een belegger die van plan is effecten te verwerven of die effecten verwerft bij een bevoegde aanbieder doet dat, en aanbiedingen en verkopen van de effecten aan een dergelijke belegger door een bevoegde aanbieder worden gedaan, in overeenstemming met voorwaarden en andere regelingen die zijn overeengekomen tussen die bevoegde aanbieder en dergelijke belegger, inclusief voorwaarden en regelingen over prijzen, toewijzingen en afwikkelingsregelingen.

Waarom wordt dit prospectus opgesteld?
Redenen voor de aanbieding Dit basisprospectus wordt opgesteld om de digitale effecten in een aantal EU-lidstaten aan te bieden aan het publiek.
Geen overeenkomst tot overneming met plaatsingsgarantie Op de aanbieding van de effecten is geen overeenkomst tot overneming met plaatsingsgarantie van toepassing.
Materiële conflicten eigen aan de uitgifte/aanbieding Verschillende rechtspersonen die aan dezelfde groep toebehoren of daaraan gelieerd zijn, kunnen van tijd tot tijd een positie verwerven, aanhouden en/of afstoten in digitale effecten die zijn uitgegeven door de uitgevende instelling, inclusief CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, een aan de uitgevende instelling gelieerde onderneming die een aantal diensten verleent aan de uitgevende instelling. Dergelijke rechtspersonen treden op in hun respectieve hoedanigheid als koper, houder of verkoper van dergelijke digitale effecten en niet in het belang van andere houders van digitale effecten. Als er een materieel belangenconflict zou ontstaan en dit niet kan worden opgelost, dan kan dit een negatieve invloed hebben op het vermogen van de uitgevende instelling om de digitale effecten te blijven aanbieden.

Estonian

EMITEERIMISE KOKKUVÕTE

SISSEJUHATUS JA HOIATUSED
Digitaalsed väärtpaberid Väärtpaberiteks on CoinShares BNB Staking ETP , mis on börsil kaubeldavad tooted CoinShares Digital Securities Limited (edaspidi „digitaalsed väärtpaberid“) programm ISIN-koodiga: GB00BVLNRK36
Emitent Digitaalsete väärtpaberite emitent on CoinShares Digital Securities Limited (edaspidi „emitent“) (LEI: 549300DR7967WVLR3P83 registrinumbriga: 127061, kontaktnumber +44 153 451 3100), äriühing, mis on asutatud Jerseys Kanalisaartel.
Volitatud pakkuja(d) Iga volitatud osaleja on emitendi veebisaidil (www.coinshares.com) selgesõnaliselt nimetatud volitatud pakkujaks.
Pädev asutus Rootsi finantsjärelevalveasutus (edaspidi „RFJA“) kinnitas 11. Aprill 2025 põhiprospekti. RFJA-ga võib ühendust võtta meilitsi aadressil finansinspektionen@fi.se , telefonitsi numbril +46 (0)84 089 8000. RFJA põhiprojekti kinnitamine ei ole käsitletav väärtpaberite heakskiitmisenä.

Hoiatused:

- (a) seda emiteerimise kokkuvõtet tuleks tõlgendada sissejuhatuseks põhiprospekti ja väärtpaberitega seotud lõplike tingimustena;
- (b) väärtpaberitesse investeerimise üle otsustamisel peab investor arvesse võtma põhiprospekti tervikuna koos väärtpaberitega seotud lõplike tingimustega;
- (c) investor võib kaotada kogu investeeritud kapitali või osa sellest;
- (d) kui kohtule esitatakse prospektis sisalduva teabe kohta nõue, võib hagejast investoril tekkida siseriikliku õiguse kohaselt kohustus kanda prospekti tõlkimise kulud enne kohtumenetluse algatamist;
- (e) tsiviilvastutust kohaldatakse üksnes nende isikute suhtes, kes on esitanud selle emiteerimise kokkuvõtte, sealhulgas selle tõlke, kuid üksnes juhul, kui kokkuvõtte on eksitav, ebatäpne või vastuoluline, kui seda loetakse koos põhiprospekti muude osade ja asjakohaste lõplike tingimustega või kui see ei anna koos põhiprospekti muude osade ja selliste lõplike tingimustega põhiteavet, et aidata investoritel otsustada, kas investeerida väärtpaberitesse;
- (f) Ostate toote, mis ei ole lihtne ja võib olla raskesti mõistetav.

PÕHITEAVE EMITENDI KOHTA**Kes on väärtpaberite emitent?****Alaline asukoht ja õiguslik vorm, seadus, mille alusel emitent tegutseb, ning asutamisriik**

Digitaalsete väärtpaberite emitent on CoinShares Digital Securities Limited. Emitent on asutatud aktsiaseltsina Jerseys Kanalisaartel. Selle LEI on 549300DR7967WVLR3P83.

Emitendi põhitegevusala

Emitent tegutseb selliste börsil kaubeldavate toodete väljastajana, mis on seotud digitaalsete valuutadega.

Suuraktsionärid, sealhulgas see, kas neil on otsene või kaudne osalus ja kes neid reguleerib

CoinShares International Limited on Jerseys asutatud äriühing, mis on loodud Jersey seaduste alusel. Selle peamine tegevuskoht 2 Hills Street, teine korrus, St Helier, Jersey, JE2 4UA, Kanalisaared. Emitent ja CSJL kuuluvad kontserni, mille emaettevõtja on CSIL. CSIL-i aktsiad on noteeritud Nasdaq Stockholmi börsil. CSIL tegutseb oma tütarettevõtete kaudu börsil kaubeldavate toodete sponsori ja varahaldurina.

CSILi suurimad aktsionärid seisuga 17.10.2025:

Aktsionär	Aktsiate arv	Osakaal emiteeritud aktsiakapitalis (%)
Mognetti Partners Limited	11,881,609	17.82%
Daniel Masters	11,838,545	17.75%
Russell Newton	8,251,000	12.37%
Alan Howard	7,913,040	11.87%

Võtmetähtsusega tegevjuhid

Emitenti juhib juhatus ning juhatuse liikmeteks on: Kirsty Lawrence, Michael Fox, ja Stuart Pinnington

Vannutatud audiitorid

Baker Tilly Channel Islands Limited, registrijärgne asukoht Lime Grove House, teine korrus, Green St, St Helier, Jersey JE2 4UB, Jersey

Milline on emitendi peamine finantsteave?

Mitteomakapitaliväärtpaberite kasumiaruanne

Järgnevalt on esitatud järgmised arvestusperioodid:

- 1. jaanuar 2023 – 31. detsember 2023 (12 kuud)
- 1. jaanuar 2024 – 31. detsember 2024 (12 kuud)
- 1. jaanuar 2024 – 30. juuni 2024 (6 kuud)
- 1. jaanuar 2025 – 30. juuni 2025 (6 kuud)

Kokku hõlmab see finantsteave 30-kuulist perioodi, mis ületab tavaliselt esitatavat 24-kuulist perioodi, mis on asjakohane majandusaasta ja eelneva aasta võrdlus.

CSDS tegutseb üksnes digitaalsele varale viitavate börsil kaubeldavate toodete emitendina. Äriühing võtab oma kulude katmiseks tegevuskava juhilt CSJL-ilt tasu tulenevalt 2021. aasta 21. mai teenusetaseme lepingust. Need kulud koosnevad peamiselt kutsetegevusega seotud kuludest, hoiutasudest ja kauplemistasudest.

Toodetelt saadud tulu kajastatakse CSJL-is vastavalt tegevuskava juhi ja panustaja tuluna.

Selle kokkuleppe tõttu on CSDS finantstulemuste kogu koondkasum null. Samuti tagab kokkulepe, et netovara jooksevasse positsiooni on null.

£	31. detsembril 2023 lõppenud aasta	31. detsembril 2024 lõppenud aasta	Vaheperiood kuni 30. juuni 2024	Vaheperiood kuni 30. juuni 2025
Tulu	1,883,311	3,783,523	1,649,291	2,126,628
Koondkasum kokku	–	–	–	–

Mitteomakapitaliväärtpaberite bilanss

£	31. detsember 2023	30. juuni 2024	31. detsember 2024	30. juuni 2025
Digitaalsed varad	817,137,433	1,189,248,514	1,884,626,259	2,018,480,247
Börsil kaubeldavate toodete kohustused	(807,441,130)	(1,160,250,078)	(1,853,618,389)	(1,993,367,603)
Positiivne netotagatisp ositsioon	9,696,303	28,998,436	31,007,870	25,112,644
Varad kokku	817,849,015	1,191,339,291	1,885,363,860	2,019,375,796
Kohustused kokku	(817,849,015)	(1,191,339,291)	(1,885,363,860)	(2,019,375,796)
Netovara positsioon	–	–	–	-

Mitteomakapitaliväärtpaberite rahavoogude aruanne

£	31. detsembril 2023 lõppenud aasta	31. detsembril 2024 lõppenud aasta	Vaheperiood kuni 30. juuni 2024	Vaheperiood kuni 30. juuni 2025
---	---------------------------------------	---------------------------------------	---------------------------------------	---------------------------------------

* Netorahavood põhitegevusest	(30)	7,081	5,951	140,967
* Netorahavood finantseerimistegevusest	ei kohaldata	ei kohaldata	ei kohaldata	ei kohaldata
* Netorahavood investeerimistegevusest	ei kohaldata	ei kohaldata	ei kohaldata	ei kohaldata

Millised riskid on emitendile omased?

Emitendi puhul on tuvastatud järgmised põhilised riskid.

Riskid, mis tulenevad emitendi lühikesest äriajaloost ja piiratud ärieesmärkidest

Emitent asutati 9. augustil 2018. Esmalt kandis äriühing nime „Global Advisors Corporate Services Limited“ ja tegemist oli osaühinguga, mille ainus eesmärk oli osutada CoinSharesi kontserni struktuuri kuuluvatele sidusettevõtetele korporatiivseid sekretäri- ja juhtimisteenuseid. Emitent muutis 30. juuni 2020 otsusega oma ärinime, uueks nimeks sai „CoinShares Digital Securities Limited“. 28. juulil 2020 kujundati emitent ümber aktsiaseltsiks.

Emitendi ainus äritegevus on börsil kaubeldavate toodete emiteerimine. On oht, et emitent ei ole börsil kaubeldavate toodete emiteerimisel edukas, mis omakorda mõjutab emitendi kasumlikkust. Kui emitendil ei õnnestu börsil kaubeldavaid tooteid emiteerida, võib emitent oma äritegevuse emitendina lõpetada või lõpuks maksejõuetuks muutuda.

Tegevusrisk

Tegevusriskid on riskid, mis on seotud kahjudega, millega emitent võib kokku puutuda ebaõigete või ebapiisavate süsteemide ja kontrollimehhanismide, inimlike eksimuste, aga ka õiguslike riskide tõttu. Tegevus on keerukas eelkõige seoses digitaalse raha loomise ja lunastamise ning digitaalse raha voo samaaegse juhtimisega. Selliste tegevusriskide tekkimine, eelkõige seoses väärtpaberite loomise ja lunastamisega, võib negatiivselt mõjutada digitaalsete väärtpaberite likviidsust ja/või emitendi mainet ja tegevustulemusi ja/või tema suutlikkust jätkata digitaalsete väärtpaberite pakkumist.

Huvide konflikti oht

Mitu samasse kontserni kuuluvat või sellega seotud juriidilist isikut võivad aeg-ajalt omandada, omada ja/või loovutada mis tahes positsiooni emitendi emiteeritud digitaalsetes väärtpaberites, sealhulgas emitendi sidusettevõtte CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, kes osutab emitendile mitmesuguseid teenuseid. Sellised juriidilised isikud tegutsevad vastavalt oma volitustele digitaalsete väärtpaberite ostja, omaniku või müüjana ja mitte ühegi teise digitaalse väärtpaberi omaniku huvides. Kui peaks tekkima sisuline huvide konflikt ja seda ei ole võimalik lahendada, võib see kahjustada emitendi suutlikkust jätkata digitaalsete väärtpaberite pakkumist.

VÄÄRTPABERITE PÕHITEAVE

Millised on väärtpaberite peamised omadused?

Pakutavate väärtpaberite tüüp ja klass ning väärtpaberi identifitseerimisnumber (-numbrid)

Väärtpaberid on tähtajatud, intressita, tagatud, piiratud regressiõigusega võlakirjad, mis jälgivad **BNB** hinna liikumist USA dollarites, millest on maha arvatud tasu, järgmise ISIN-koodiga: **GB00BVLNRK36**. Väärtpaberid on nomineeritud USA dollarites.

Väärtpaberid on registreeritud CREST-is.

Emiteeritud väärtpaberite valuuta, nimiväärtus, arv ja tähtaeg

Digitaalsete väärtpaberite valuuta on USD. Emiteerivate väärtpaberite arv on kuni **300 000 000** väärtpaberit.

Usaldusinstrumenti ja sellel põhinevaid digitaalseid väärtpabereid reguleeritakse ja tõlgendatakse kooskõlas Jersey seadustega.

Garantiidokument on reguleeritud ja seda tõlgendatakse Inglismaa ja Walesi seaduste alusel.

Väärtpaberite seisund

Väärtpaberid on emitendi tähtajatud, intressita, tagatud, piiratud tagasinõudega kohustused.

Väärtpaberite võõrandatavuse piirangute kirjeldus

Väärtpaberid on vabalt võõrandatavad, kuid nende omanikele võivad kohalduda väärtpaberitega seotud ostu- või võõrandamispiirangud vastavalt kohalikele seadustele, mis võivad kehtida nende omanike jaoks. Iga omanik peab tagama selliste piirangute järgimise omal kulul.

Kus kaubeldakse väärtpaberitega?

Emitent kavatseb taotleda, et vähemalt üht tüüpi väärtpabereid pakkumises lubatakse kauplemisele reguleeritud turul või mis tahes muul turul, näiteks Austria, Belgia, Luksemburgi, Hollandi, Itaalia, Hispaania, Šveitsi ja Rootsi mitmepoolses kauplemissüsteemis (**MKS**) ning mis tahes muus EMP liikmesriigis, tingimusel, et asjakohased teavitamismeetmed on täidetud.

Millised on peamised riskid, mis on omased digitaalsetele väärtpaberitele?

Väärtpaberitega kaasnevad järgmised põhiriskid.

Tururisk, mis tuleneb digitaalsete väärtpaberite kohase kapitalikaitse puudumisest

Emitendi poolt mis tahes digitaalsete väärtpaberite lunastamisel makstav mündiõigus sõltub vastava digitaalse valuuta tulemustest. Selle põhiprospekti alusel emiteeritud digitaalsed väärtpaberid ei ole seega täielikult ega osaliselt kapitaliga kaitstud. Investorid võivad kaotada kogu oma esialgse investeeingu või osa sellest.

Järelturg, volatiilsed turumäärad, jälgimisviga ja likviidsusrisk

Kuigi lunastamisõigus esmasturul on seotud mündiõigusega vastavalt tingimustes esitatud valemile, määratakse hind järelturul kindlaks vastavalt tavapärastele turumehhanismidele, mis on seotud digitaalsete väärtpaberite ja nende riskipositsiooniga. Seega võivad ostu-/müügihinnad järelturul muutuda kas kõrgemaks või madalamaks kui hind, millega vastava digitaalse valuutaga kauplemine toimub. Kuigi järelturul peaks hindade kindlaksmääramine põhinema väljakujunenud arvutusudelitel ja asjaomase digitaalse valuuta hinnal, sõltub see ka pakkumisest ja nõudlusest ning likviidse järelturu arengust. Arvestades volatiilsust, mis on digitaalsete valuutade hindades ajalooliselt esinenud, on võimalik, et digitaalsete väärtpaberite turuhinnad on järelturul volatiilsed.

Isegi kui digitaalsed väärtpaberid on noteeritud reguleeritud turul, võib nõudlus digitaalsete väärtpaberite järele ja/või nendega kauplemine olla vähene või olematu. See võib viia selleni, et investorid ei saa müüa oma digitaalseid väärtpabereid hinnaga, mis on võrdne või seotud mündiõiguse väärtusega. Tõhusa turu ja likviidse järelturu puudumine võib seega negatiivselt mõjutada digitaalsete väärtpaberite turuväärtust.

Turumõjutajate kohustused on piiratud

Isegi kui digitaalsed väärtpaberid on lubatud kauplemisele reguleeritud turul, on digitaalsete väärtpaberite turumõjutaja kohustatud pakkuma ostu-/müügihindu üksnes tingimustel, mis sisalduvad asjaomasel reguleeritud turul kohaldatavates eeskirjades ning vajaduse korral turumõjutaja ja emitendi vahelistes kokkulepetes. Üldiselt tähendavad need tingimused, et turumõjutaja on igal ajal kohustatud esitama määrad ja hinnad tavapärastes turutingimustes ja teatava marginaali piires. Turumõjutaja ei ole siiski kohustatud tagama teatavat miinimummäära, ostma piiramatul arvul digitaalseid väärtpabereid ega pakkuma minimaalset kauplemismahtu ebatavalistes turutingimustes või täitma muid sarnaseid kohustusi. Börsil tõhusa hinnakujunduse pakkumise katkemine võib seega negatiivselt mõjutada hinda, millega investorid saavad digitaalsete väärtpaberitega järelturgudel kaubelda.

Regulatiivsed piirangud või tagajärjed investoritele

Võttes arvesse digitaalsete väärtpaberite sõltuvust digitaalsetest valuutadest, peab iga investor investeerides digitaalsetesse väärtpaberitesse alati arvestama selle investori suhtes kohaldatavaid asjaolusid ning regulatiivseid tingimusi. Investoril, kellele kohalduvad sellised tingimused, võivad olla piiratud võimalused investeerimaks digitaalsetesse väärtpaberitesse ja/või ta võib kogeda digitaalsete väärtpaberite omandist tulenevaid ettenägematuid tagajärgi.

Noteerimise lõpetamine

Kuigi digitaalsed väärtpaberid võetakse kauplemisele ühel või mitmel börsil, on oht, et emitendil ei pruugi õnnestuda säilitada seda staatust igat tüüpi digitaalsete väärtpaberite puhul. Kui üks või mitu reguleeritud turgu otsustab, et mis tahes tüüpi digitaalsete väärtpaberitega kauplemine ei tohiks enam olla lubatud, olenemata sellest, kas see on tingitud emitendile, digitaalsetele väärtpaberitele, vastavatele digitaalsetele valuutadele, turutegija(te)le ja/või muudetud reeglitele omistavatest asjaoludest või mis tahes muust põhjusest, on oht, et emitendil ei õnnestu lubada sellist tüüpi digitaalsete väärtpaberitega kaubelda teisel reguleeritud turul või muul börsil või turul.

Selline sündmuste käik halvendaks tõenäoliselt sellist tüüpi digitaalsete väärtpaberite likviidsust, võõrandamisvõimalusi ja turuväärtust ning tekitaks seega investoritele kahjumiriski. Kui noteerimine lõpetatakse ja sobiva aja jooksul ei toimu muud noteerimist, võidakse emitendilt nõuda, et ta kasutaks oma õigust digitaalsed väärtpaberid ennetähtaegselt lunastada. Selline ennetähtaegne lunastamine toimub alles pärast etteteatamisaega ning investorid riskivad, et selline stsenaarium mõjutab negatiivselt turuhinda ja likviidsust järelturul ning lõplikku arveldussummat.

Kohustuslik lunastamine

Emitendi valikul võib digitaalseid väärtpabereid vastavalt tingimustele kohustuslikus korras lunastada. Lunastamine emitendi valikul võib põhjustada olukorra, kus digitaalseid väärtpabereid lunastatakse oluliselt madalama väärtusega kui digitaalsete väärtpaberite ostmisel. Seetõttu võivad investorid kaotada kogu oma investeeringu või osa sellest.

Usaldusisik

Oma ülesannete täitmisel võtab usaldusisik arvesse väärtpaberiomanike huve tervikuna ega võta arvesse sellise tegevuse tagajärgi üksikutele väärtpaberi omanikele ning usaldusisikul ei ole õigust nõuda ja väärtpaberi omanikul ei ole õigust emitendilt nõuda mis tahes hüvitamist või maksmist mis tahes maksu tagajärgede või sellega seotud kohustuse täitmist väärtpaberi omanikult.

Kauplemisaeg

Digitaalsete väärtpaberitega kaubeldakse ainult tavapärasel kauplemisajal asjaomasel börsil, kus väärtpaberid on noteeritud või kus nendega kaubeldakse. Asjaomaste alusvaradega võib kaubelda ülemaailmselt tegutsevatel börsidel 24 tundi päevas 7 päeva nädalas. Kui asjaomane börs on suletud ajal, mil alusvara turud jäävad avatuks,

võivad märkimisväärsed hinnamuutused toimuda ajal, mil digitaalsete väärtpaberite investoril ei pruugi olla võimalik nendega kaubelda. See võib piirata väärtpaberite omanike võimet reageerida hinnamuutustele või volatiilsusele asjaomase alusvara turgudel. Lisaks ei saa väärtpaberite omanikud müüa ega lunastada digitaalseid väärtpabereid enne, kui asjaomane börs on kauplemiseks avatud. Sellises olukorras võib väärtpaberite omanik kanda kahju, kui digitaalsete väärtpaberite rahaline väärtus on sel ajal väiksem, kui see oleks olnud juhul, kui see oleks müüdud või lunastatud ajal, mil asjaomane börs oli suletud, kuid muud alusvara turud jäid avatuks.

Väärtpaberi omanike juhised

Digitaalsete väärtpaberite tingimused võimaldavad omanikel, kelle omanduses on 25% või rohkem (põhisummast) vastavaid digitaalseid väärtpabereid, juhul kui (i) emitent on kuulutatud maksejõuetuks või (ii) agendileping annab usaldusisikule juhised algatada menetlus emitendi vastu usaldusinstrumendist tulenevate kohustuste ja väärtpaberilepingust tuleneva väärtpaberi täitmisele pööramiseks kõigu tasumata ja mõjutatud digitaalsete väärtpaberite suhtes. Usaldusisik ei ole siiski kohustatud astuma mingeid samme või tegutsema vastavalt sellistele juhistele, välja arvatud juhul, kui usaldusisikule on makstud hüvitist ja/või teda on kindlustatud ja/või eelrahastatud teda rahuldaval viisil.

Sellest tulenevalt võib digitaalsetesse väärtpaberitesse tehtud investeeringu lunastada väärtpaberiomaniku soovitusel varem ja lühikese etteteatamisajaga. Sellises olukorras võib väärtpaberi omanik kanda kahju, kui digitaalsete väärtpaberite lunastussumma on sel ajal väiksem, kui see oleks olnud siis, kui väärtpaberi omanik oleks lunastanud valitud päeval.

Halduripoolse füüsilise üleandmisega lunastamise täitmata jätmine

Kui lunastamine toimub füüsilise üleandmise teel, annab emitent haldurile korralduse lunastavate digitaalsete väärtpaberite mündiõigused väärtpaberiomanikule üle kanda. Võib juhtuda, et haldur ei teosta sellist üleandmist vastavalt juhistele. Sellisel juhul ei vastuta emitent väärtpaberi omaniku ees sellise täitmatajätmise eest. Emitent loovutab lunastavale väärtpaberi omanikule võimaluste piires oma nõuded halduri vastu seoses üleandmata mündiõigusega, kuid selliste nõuete loovutamine ei pruugi olla teostatav ja sellistel nõuetel võib olla väike või olematu väärtus. Juhul kui haldur jätab üleandmise teostamata, võib väärtpaberi omanik selle tulemusena kaotada kogu oma investeeringu.

Kolmandate isikute krediidirisk seoses sularahaarveldustega

Kui lunastamine toimub sularahaarvelduse teel, annab emitent müntide müügiagendile korralduse müüa tema nimel lunastatavate digitaalsete väärtpaberite müntide koondõigus. Müntide müügiagendi leping ei nõua, et müntide müügiagent müüks mündiõiguses sisalduvaid digitaalseid valuutasid mis tahes pakkumisdokumendi osapoolele või isikule, kes vastab konkreetsetele nõuetele, ega müüks selliseid digitaalseid valuutasid teatud tingimustel. Pakkumises ei nõuta, et mis tahes sellise müügi vastaspool annaks tagatise seoses kohustustega, mis tal on emitendi ees seoses müügiga. Võib esineda olukordi, kus nimetatud vastaspool ei täida müügist tulenevaid kohustusi ega maksa emitendile tasu digitaalse valuuta ostmise eest. Emitent loovutab lunastavale väärtpaberi omanikule võimaluse piires oma nõuded sellise vastaspoole suhtes vastavalt lunastava väärtpaberi omaniku osale digitaalse valuuta müügist saadud laekumistest, mida ei ole välja makstud, kuid selliste nõuete loovutamine ei pruugi olla teostatav ja sellistel nõuetel võib olla vähene või olematu väärtus. Selle tulemusena võib osapoole suutmatusest maksta sellist tulu emitendile viia selleni, et väärtpaberi omanik kaotab kogu oma investeeringu.

Lunastamise ja kohustusliku lunastamise kokkuleppe ajastus

Pakkumistingimused annavad emitendile kaalutusõiguse digitaalsete väärtpaberite lunastamise ja kohustusliku lunastamise täpse ajastamise osas. See näitab, et digitaalsete väärtpaberitega tehtavate tehingute arveldamiseks ei ole kehtestatud kindlat ajakava. See tähendab, et puudub kindlus, et digitaalsete väärtpaberite omaniku poolne lunastamine või kohustuslik lunastamine tasakaalustatakse konkreetsel kuupäeval.

PÕHITEAVE VÄÄRTPABERITE AVALIKU PAKKUMISE JA REGULEERITUD TURUL KAUPLEMISELE VÕTMISE KOHTA
Millistel tingimustel ja millise ajakava alusel saan ma investeerida sellesse väärtpaberisse?
Väärtpaberid pakutakse avalikult mitmes EL-i riigis. On ette nähtud, et igat liiki digitaalsete väärtpaberite suhtes kohaldatakse pidevat emiteerimis- ja lunastamismehhanismi, mille alusel võib emiteerida täiendavaid seda liiki digitaalseid väärtpabereid, ja volitatud osalejad võivad digitaalseid väärtpabereid lunastada.
Hinnanguline kulu, mida emitent/pakkuja investorilt nõuab
Digitaalsed väärtpaberid sisaldavad aastapõhist baastasust 1.5% . Investorid võivad nendesse toodetesse investeerimisel maksta täiendavaid maakleritasusid, vahendustasusid, kauplemistasusid, hinnavaheid või muid tasusid.
Kes on pakkuja ja/või isik, kes palub luba kauplemiseks?
Iga volitatud osaleja, kes on emitendi veebisaidil (www.coinshares.com) selgesõnaliselt nimetatud volitatud pakkujaks.
Investor, kes kavatseb omandada või omandab mis tahes väärtpabereid volitatud pakkujalt, kes pakub ja müüb väärtpaberid sellisele investorile, teeb seda ja talle esitatakse pakkumised vastavalt tingimustele ja kokkulepetele, mis on sõlmitud nimetatud volitatud pakkuja ja investori vahel, sealhulgas hinna, jaotamise ja arvelduskorra osas.
Miks see prospekt koostatakse?
Pakkumise põhjused
See põhiprospekt koostatakse eesmärgiga pakkuda digitaalseid väärtpabereid avalikkusele mitmes EL-i liikmesriigis.
Väärtpaberite emiteerimislepinguid ei sõlmita siduva kohustuse alusel
Väärtpaberite pakkumuse suhtes ei kohaldata siduva kohustuse alusel sõlmitud emiteerimislepingut.
Emiteerimise/pakkumisega seotud olulised huvide konfliktid
Mitu samasse kontserni kuuluvat või sellega seotud juriidilist isikut võivad aeg-ajalt omandada, omada ja/või loovutada mis tahes positsiooni emitendi emiteeritud digitaalsetes väärtpaberites, sealhulgas emitendi sidusettevõtte CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, kes osutab emitendile mitmesuguseid teenuseid. Sellised juriidilised isikud tegutsevad vastavalt oma volitustele digitaalsete väärtpaberite ostja, omaniku või müüjana ja mitte ühegi teise digitaalse väärtpaberi omaniku huvides. Kui peaks tekkima sisuline huvide konflikt ja seda ei ole võimalik lahendada, võib see kahjustada emitendi suutlikkust jätkata digitaalsete väärtpaberite pakkumist.

Finnish

LIIKKEESEENLASKUKOHTAINEN TIIVISTELMÄ

JOHDANTO JA VAROITUKSET
Digitaaliset arvopaperit
Arvopaperit ovat CoinShares BNB Staking ETP -tuotteita, jotka kuuluvat CoinShares Digital Securities Limitedin pörssilistattujen tuotteiden ohjelmaan ("digitaaliset arvopaperit") ISIN-koodilla GB00BVLNRK36 .

Liikkeeseenlaskija

Digitaalisten arvopapereiden liikkeeseenlaskija on CoinShares Digital Securities Limited ("**liikkeeseenlaskija**") (LEI-tunnus:549300DR7967WVLR3P83, rekisteröintinumero: 127061, puhelinnumero +44 1534 513100), yhtiö, jonka kotipaikka on Jersey, Kanaalisaaret.

Valtuutettu tarjoaja / valtuutetut tarjoajat

Kukin valtuutettu osallistuja, joka on nimenomaisesti nimetty valtuutetuksi tarjoajaksi liikkeeseenlaskijan verkkosivustolla (www.coinshares.com)

Toimivaltainen viranomainen

Ohjelmaesitteen on hyväksynyt Ruotsin finanssivalvontaviranomainen (Finansinspektionen, "FI") 11.4.2025. Ruotsin finanssivalvontaviranomaisen yhteystiedot ovat finansinspektionen@fi.se, +46 (0)8 408 980 00. Ruotsin finanssivalvontaviranomaisen antama hyväksyntä ohjelmaesitteelle ei tarkoita, että se suosittelee näitä arvopapereita.

Varoitukset

- (a) Seuraava liikkeeseenlaskukohtainen tiivistelmä tulee lukea ohjelmaesitteen ja näitä arvopapereita koskevien lopullisten ehtojen johdantona.
- (b) Sijoittajan tulee tehdä mahdollinen päätöksensä sijoittaa näihin arvopapereihin tutustuttuaan ohjelmaesitteeseen kokonaisuudessaan ja huomioiden samalla arvopapereita koskevat lopulliset ehdot.
- (c) Sijoittaja saattaa menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.
- (d) Jos tuomioistuimessa nostetaan ohjelmaesitteeseen sisältyviin tietoihin liittyvä kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäyntimenettelyn alkamista vastaamaan esitteen käännöskustannuksista.
- (e) Siviilioikeudellinen vastuu kohdistuu pelkästään niihin henkilöihin, jotka ovat esittäneet tämän liikkeeseenlaskukohtaisen tiivistelmän tai sen käännöksen, mutta vain jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien ja asiaan kuuluvien lopullisten ehtojen kanssa luettuna tai jos siinä ei anneta yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien ja kyseisten lopullisten ehtojen kanssa luettuna keskeisiä tietoja sijoittajien avustamiseksi heidän harkitessaan näihin arvopapereihin sijoittamista.
- (f) Olet ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja jota saattaa olla vaikea ymmärtää.

KESKEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJASTA

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Liikkeeseenlaskijan kotipaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja perustamismaa

Näiden digitaalisten arvopapereiden liikkeeseenlaskija on CoinShares Digital Securities Limited. Liikkeeseenlaskija on osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Jersey, Kanaalisaaret. CoinShares Digital Securities Limitedin oikeushenkilötunnus (LEI) on 549300DR7967WVLR3P83.

Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen toiminta

Liikkeeseenlaskija toimii eri virtuaalivaluuttoihin liittyvien pörssilistattujen tuotteiden (ETP) liikkeeseenlaskijana.

Liikkeeseenlaskijan suurimmat osakkeenomistajat sekä tieto siitä, onko se suoraan tai välillisesti jonkun omistuksessa tai määräysvallassa ja jos on, kenen

CoinShares International Limited on Jersey'n lainsäädännön mukaisesti perustettu yhtiö. Sen päätoimipaikka on 2nd Floor, 2 Hill Street, St Helier, Jersey, JE2 4UA, Kanaalisaaret. CSIL toimii konsernin emoyhtiön hallintayhtiönä konsernille, johon liikkeeseenlaskija ja CSJL kuuluvat. CSIL:n osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Stockholmissa. CSIL toimii tytäryhtiöidensä välityksellä pörssilistattujen tuotteiden tukijana ja varainhoitajana.

CSIL:n suurimmat osakkeenomistajat 17.10.2025 tilanteen mukaan:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	%:n hallintaosuus liikkeeseenlasketusta osakepääomasta
------------------	----------------------	--

Mognetti Partners Limited	11,881,609	17.82%
Daniel Masters	11,838,545	17.75%
Russell Newton	8,251,000	12.37%
Alan Howard	7,913,040	11.87%

Johtoon kuuluvat avainhenkilöt

Liikkeeseenlaskijaa johtaa sen hallitus, jonka jäsenet ovat Kirsty Lawrence, Michael Fox, ja Stuart Pinnington.

Lakisääteiset tilintarkastajat

Baker Tilly Channel Islands Limited, jonka kotipaikka on 2nd Floor, Lime Grove House, Green St, St Helier, Jersey JE2 4UB, Jersey

Mitä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Tuloslaskelma – muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit

Jäljempänä on esitetty seuraavien tilikausien tulos:

- 1.1.2023 – 31.12.2023 (12 kuukautta)
- 1.1.2024 – 31.12.2024 (12 kuukautta)
- 1.1.2024 – 30.6.2024 (6 kuukautta)
- 1.1.2025 – 30.6.2025 (6 kuukautta)

Yhdessä nämä taloudelliset tiedot kattavat 30 kuukauden jakson, joka on pidempi kuin tavanomaisesti esitetty 24 kuukauden jakso, joka kattaa viimeisimmän tilikauden ja sitä edeltävän tilikauden vertailukohtana.

CSDS toimii yksinomaan digitaalisiin varoihin viittaavien pörssilistattujen tuotteiden liikkeeseenlaskijana. Yhtiö veloittaa palkkioita rahastonhoitajana toimivalta CSJL:ltä kulujensa kattamiseksi 21.5.2021 solmitun palvelutasosopimuksen mukaisesti. Nämä kustannukset koostuvat pääasiallisesti asiantuntijakuluista, säilytyspalkkioista ja kaupankäyntipalkkioista.

Tuotteista saatu tulo huomioidaan CSJL:ssä sekä rahastonhoitajan että staking-välittäjän roolissa.

Tämän järjestelyn johdosta CSDS:n kauden laajaksi tulokseksi saadaan nolla. Vastaavasti järjestely varmistaa, että juokseva nettovarallisuusasema on nolla.

£	31.12.2023 päättynyt tilikausi	31.12.2024 päättynyt tilikausi	Osavuositulos 30.6. 2024	Osavuositulos 30.6. 2025
Liikevaihto	1,883,311	3,783,523	1,649,291	2,126,628
Kauden laaja tulos	–	–	–	–

Tase – muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit

£	31.12. 2023	30.6. 2024	31.12. 2024	30.6. 2025
Digitaaliset hyödykkeet	817,137,433	1,189,248,514	1,884,626,259	2,018,480,247

ETP-velat	(807,441,130)	(1,160,250,078)	(1,853,618,389)	(1,993,367,603)
Nettopositiivinen vakuuspositiio	9,696,303	28,998,436	31,007,870	25,112,644
Vastaavaa yhteensä	817,849,015	1,191,339,291	1,885,363,860	2,019,375,796
Vastattavaa yhteensä	(817,849,015)	(1,191,339,291)	(1,885,363,860)	(2,019,375,796)
Nettovarallisuusasema	–	–	–	–

Rahavirtalaskelma – muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit

£	31.12.2023 päättynyt tilikausi	31.12.2024 päättynyt tilikausi	Osavuositarkastus 30.6. 2024	Osavuositarkastus 30.6. 2025
* Liiketoiminnan nettokassavirta	(30)	7,081	5,951	140,967
* Rahoitustoimintojen nettokassavirta	–	–	–	–
* Investointien nettokassavirta	–	–	–	–

Liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit

Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu seuraavat keskeiset riskit:

Liikkeeseenlaskijan lyhyeen liiketoimintahistoriaan ja rajattuun liiketoimintatavoitteeseen liittyvät riskit

Liikkeeseenlaskija perustettiin 9.8.2018 Global Advisors Corporate Services Limited -nimisenä yksityisenä osakeyhtiönä tarjoamaan konsernin sihteeristö- ja johtamispalveluita CoinShares-konsernirakenteeseen kuuluville sidosyhtiöille. Liikkeeseenlaskija vaihtoi nimekseen CoinShares Digital Securities Limited kirjallisella 30.6.2020 päivätyllä päätöksellä ja yhtiömuodokseen julkinen osakeyhtiö kirjallisella 28.7.2020 päivätyllä päätöksellä.

Liikkeeseenlaskijan yksinomainen liiketoimintatarkoitus on pörssilistattujen tuotteiden liikkeeseenlaskeminen. On olemassa riski, että liikkeeseenlaskija ei menesty pörssilistattujen tuotteiden liikkeeseenlaskussa, mikä puolestaan vaikuttaa liikkeeseenlaskijan kannattavuuteen. Jos liikkeeseenlaskijan harjoittama pörssilistattujen tuotteiden liikkeeseenlaskutoiminta ei ole enää menestyksestä, liikkeeseenlaskija saattaa lopettaa liikkeeseenlaskuliiketoimintansa tai viime kädessä menettää maksukykynsä.

Operatiiviset riskit

Operatiiviset riskit ovat riskejä, jotka liittyvät tappioihin, joita liikkeeseenlaskijalle saattaa aiheutua johtuen virheellisistä tai riittämättömistä järjestelmistä ja valvontatoimista, inhimillisistä virheistä sekä oikeudellisista riskeistä. Toimintaan liittyy monimutkaisuutta, erityisesti mitä tulee virtuaalivaluuttojen luomiseen, lunastamiseen ja niiden virtojen samanaikaiseen hallintaan. Tällaisten operatiivisten riskien (erityisesti luomiseen ja lunastamiseen liittyvien riskien) olemassaolo saattaa vaikuttaa haitallisesti digitaalisten

arvopapereiden likviditeettiin ja/tai vaikuttaa haitallisesti liikkeeseenlaskijan maineeseen ja liiketoiminnan tulokseen ja/tai sen kykyyn jatkaa digitaalisten arvopapereiden tarjoamista.

Eturistiriitoihin liittyvät riskit

Useat oikeushenkilöt, jotka kuuluvat samaan konserniin tai ovat siihen sidoksissa (mukaan lukien CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, liikkeeseenlaskijan sidosyhtiö, joka tarjoaa eri palveluita liikkeeseenlaskijalle), saattavat joskus hankkia minkä tahansa position liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista digitaalisista arvopapereista, pitää tällaista positiota hallussaan ja/tai luopua tällaisesta positioista. Tällaiset oikeushenkilöt toimivat kussakin tapauksessa tällaisten digitaalisten arvopapereiden ostajana, haltijana tai myyjänä, eivätkä ne tällöin toimi digitaalisten arvopapereiden muiden haltijoiden lukuun. Jos olennainen eturistiriita syntyy eikä sitä voida ratkaista, se saattaa vaikuttaa haitallisesti liikkeeseenlaskijan kykyyn jatkaa digitaalisten arvopapereiden tarjoamista.

KESKEISET TIEDOT ARVOPAPEREISTA

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Tarjottavien arvopapereiden tyyppi, laji ja tunnistenumero(t)

Arvopaperit ovat päiväämättömiä, korottomia ja vakuudellisia rajoitetun takauksen velkapapereita, jotka seuraavat **BNB**-valuutan kurssia Yhdysvaltain dollareissa, miinus palkkio, ja niiden ISIN-koodi on **GB00BVLNRK36**. Arvopaperit arvostetaan Yhdysvaltain dollareissa (USD).

Arvopaperit on rekisteröity CREST-rekisteriin.

Liikkeeseenlaskettavien arvopapereiden valuutta, nimellisarvo, määrä ja voimassaoloaika

Digitaalisten arvopapereiden valuutta on Yhdysvaltain dollari (USD). Arvopapereita lasketaan liikkeelle enintään **300 000 000** kappaletta.

Tämän myötä syntyvään trustin perustamista koskevaan asiakirjaan ja digitaalisiin arvopapereihin sovelletaan Jersey'n lainsäädäntöä ja niitä tulkitaan Jersey'n lainsäädännön mukaisesti.

Kiinnitysasiakirjaan sovelletaan Englannin ja Walesin lainsäädäntöä ja sitä tulkitaan Englannin ja Walesin lainsäädännön mukaisesti.

Arvopapereiden etuoikeusasema

Arvopaperit ovat liikkeeseenlaskijan päiväämättömiä, korottomia ja vakuudellisia rajoitetun takauksen velkakirjoja.

Arvopapereiden vapaan siirtokelpoisuuden rajoitukset

Arvopaperit ovat vapaasti siirrettävissä, mutta haltijoihin saattaa soveltuvin osin kohdistua arvopapereihin liittyviä osto- tai siirtorajoituksia haltijaan sovellettavien paikallisten lakien mukaisesti. Kunkin haltijan tulee varmistaa tällaisten rajoitusten noudattaminen omalla kustannuksellaan.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Liikkeeseenlaskijan aikomuksena on hakea yhden tai useamman ohjelman puitteissa liikkeeseen lasketun digitaalisen arvopaperin lajin ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla tai muulla markkinapaikalla, kuten vaihtoehtoisessa markkinapaikassa (**MTF**), Alankomaissa, Belgiassa, Espanjassa, Italiassa, Itävallassa, Luxemburgissa, Ruotsissa, Saksassa ja Sveitsissä, ja edellyttäen, että asianmukaiset ilmoitustoimet on tehty, missä tahansa muussa ETA-maassa.

Mitkä ovat digitaalisiin arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

Arvopapereihin kohdistuu seuraavat keskeiset riskit:

Markkinariski johtuen digitaalisten arvopapereiden pääomasuojauksen puutteesta

Kryptovaluuttaoikeus, jonka liikkeeseenlaskija maksaa digitaalisen arvopaperin lunastuksen yhteydessä, riippuu

kyseisen virtuaalivaluutan kurssikehityksestä. Näin ollen tämän ohjelmaesitteen puitteissa liikkeeseenlasketut digitaaliset arvopaperit eivät ole kokonaan eivätkä osittain pääomasuojattuja. Sijoittajat saattavat menettää alkuperäisen sijoituksensa osittain tai kokonaan.

Jälkimarkkinat, epävakaat markkinahinnat, aktiivinen riski ja likviditeettiriski

Vaikka lunastusoikeus ensimarkkinoilla liittyy kryptovaluuttaoikeuteen ehdoissa esitetyn kaavan mukaisesti, jälkimarkkinoilla hinta määräytyy tavanomaisten digitaalisiin arvopapereihin ja niiden kurssiriskipositioon liittyvien markkinamekanismien perusteella. Osto- ja myyntitarjousten hinnat jälkimarkkinoilla saattavat siten nousta korkeammiksi tai laskea matalammiksi kuin se hinta, jolla vastaavalla kohde-etuutena olevalla virtuaalivaluutalla käydään kauppaa. Vaikka hinnan jälkimarkkinoilla määräytymisen odotetaan perustuvan vakiintuneisiin laskentamalleihin ja kyseessä olevan virtuaalivaluutan kurssiin, se riippuu myös tarjonnasta ja kysynnästä sekä likvidin jälkimarkkinan kehittymisestä. Kun huomioidaan virtuaalivaluuttojen kurseissa aiemmin havaittu volatiliiteetti, vaikuttaa mahdolliselta, että digitaalisten arvopapereiden markkinahinnat toissijaisilla markkinoilla tulevat olemaan epävakaat.

Vaikka digitaalisilla arvopapereilla käytäisiin kauppaa säännellyillä markkinoilla, digitaalisten arvopapereiden kysyntä ja/tai kaupankäynti niillä saattaa olla vähäistä tai olematonta. Seurauksena saattaa olla se, että sijoittajat eivät pysty myymään digitaalisia arvopapereitaan kryptovaluuttaoikeuden hinnalla tai siihen liittyvällä arvolla. Tehokkaan markkinapaikan ja likvidin jälkimarkkinan puute saattaa tämän seurauksena vaikuttaa kielteisesti digitaalisten arvopapereiden markkina-arvoon.

Markkinatakaajien velvoitteet ovat rajoitettuja

Vaikka digitaaliset arvopaperit otettaisiin kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla, digitaalisten arvopapereiden markkinatakaajalla on ainoastaan velvoite tarjota osto- ja myyntihintoja niillä ehdoilla, joita sovelletaan kyseisiin säänneltyihin markkinoihin ja jotka on soveltuvin osin määritetty markkinatakaajan ja liikkeeseenlaskijan välisissä sopimuksissa. Yleisesti ottaen näissä ehdoissa määrätään, että markkinatakaajan tulee aina tarjota hinnat tavanomaisissa markkinaolosuhteissa ja tietyllä osto- ja myyntihinnan erotuksella. Markkinatakaajalla ei kuitenkaan ole velvoitetta taata tiettyä minimihintaa, ostaa rajoittamattomia määriä digitaalisia arvopapereita tai tarjota kaupankäynnin vähimmäisvolyymia poikkeuksellisissa markkinaolosuhteissa tai muita vastaavia velvoitteita. Jos tehokkaassa pörssihinnoittelussa on häiriöitä, tämä saattaa vaikuttaa kielteisesti hintaan, jolla sijoittajat voivat käydä kauppaa digitaalisilla arvopapereilla jälkimarkkinoilla.

Lakisääteiset rajoitukset tai sääntelyä koskevat seuraukset sijoittajille

Jokaisen sijoittajan tulee aina arvioida digitaalisten arvopapereiden riskipositiota virtuaalivaluuttoihin nähden perustuen kyseiseen sijoittajaan liittyviin olosuhteisiin ja sovellettaviin oikeudellisiin ja sääntelyyn liittyviin olosuhteisiin. Jos sijoittajaan kohdistuu tällaisia olosuhteita, hänellä saattaa olla rajalliset mahdollisuudet sijoittaa digitaalisiin arvopapereihin ja/tai niiden haltijuudesta saattaa koitua hänelle ennakoimattomia seurauksia.

Listalta poistaminen

Vaikka digitaaliset arvopaperit otettaisiin kaupankäynnin kohteeksi yhdessä tai useammassa pörssissä, riskinä on, että liikkeeseenlaskija ei välttämättä onnistu säilyttämään tätä asemaa jonkin lajin digitaalisten arvopapereiden osalta. Jos yksi tai useampi säännelty markkina katsoo, että jonkin lajin digitaalisia arvopapereita ei enää voida pitää kaupankäynnin kohteena riippumatta siitä, johtuuko tämä liikkeeseenlaskijaan, digitaalisiin arvopapereihin, kyseessä oleviin virtuaalivaluuttoihin tai markkinatakaajaan/-takaajiin liittyvistä olosuhteista ja/tai muuttuneista säännöistä tai mistä tahansa muusta syystä, riskinä on, että liikkeeseenlaskija ei kykene saamaan kyseisen lajin digitaalisia arvopapereita kaupankäynnin kohteeksi muulla säännellyllä markkinalla tai muussa pörssissä tai muulla markkinalla.

Tällainen tapahtumien kulku todennäköisesti heikentäisi tällaisen digitaalisen arvopaperilajin likviditeettiä, luovutusmahdollisuuksia ja markkina-arvoa ja siten synnyttäisi tappioriskejä sijoittajille. Jos listalta poistaminen tapahtuu eikä muuta listausta saada kohtuullisessa ajassa, liikkeeseenlaskijan täytyy mahdollisesti harjoittaa oikeuttaan lunastaa digitaaliset arvopaperit etuajassa. Tällainen ennen aikainen lunastus tapahtuu vasta tiedonantoajan jälkeen, ja sijoittajien riskinä on se, että tällainen skenaario vaikuttaa negatiivisesti

markkinahintaan ja likviditeettiin jälkimarkkinoilla sekä lopulliseen selvitettävään summaan.

Pakkolunastus

Digitaaliset arvopaperit saatetaan pakkolunastaa liikkeeseenlaskijan niin päättäessä ehtojen mukaisesti. Liikkeeseenlaskijan päätöksestä tehtävä lunastus saattaa aiheuttaa tilanteen, jossa digitaaliset arvopaperit lunastetaan, kun digitaalisten arvopapereiden arvo on alhaisempi kuin digitaalisten arvopapereiden ostohinta. Tämän seurauksena sijoittajat saattavat menettää sijoituksensa osittain tai kokonaan.

Omaisuudenhoitaja

Omaisuudenhoitaja ottaa tehtävänsä hoitaessaan huomioon arvopaperinhaltijoiden edut kokonaisuutena eikä huomioi tällaisten tehtävien seurauksia yksittäisille arvopaperinhaltijoille. Omaisuudenhoitajalla ei ole oikeutta vaatia liikkeeseenlaskijalta korvausta tai maksua yksittäisille arvopaperinhaltijoille aiheutuvista veroseuraamuksista, eikä yksittäisillä arvopaperinhaltijoilla ole oikeutta vaatia sitä liikkeeseenlaskijalta.

Kaupankäyntiajat

Digitaalisilla arvopapereilla käydään kauppaa vain tavanomaisina kaupankäyntiaikoina siinä pörssissä, johon ne on listattu tai jossa ne ovat kaupankäynnin kohteena. Soveltuvilla kohde-etuuksilla voidaan käydä kauppaa pörsseissä, jotka toimivat maailmanlaajuisesti 24 tuntia päivässä ja seitsemän päivää viikossa. Jos jokin soveltuva pörssi on suljettu ja kohde-etuuksien markkinat ovat avoinna, merkittäviä kurssimuutoksia voi tapahtua silloin, kun digitaaliin arvopapereihin sijoittanut taho ei voi käydä kauppaa. Tämä saattaa rajoittaa arvopaperinhaltijoiden kykyä reagoida kyseessä olevan kohde-etuuden kurssimuutoksiin tai markkinoiden volatiliiteettiin. Arvopaperinhaltijat eivät myöskään pysty myymään tai lunastamaan digitaalisia arvopapereita, ennen kuin kaupankäynti avautuu soveltuvassa pörssissä. Tällaisissa olosuhteissa arvopaperinhaltija saattaa kärsiä tappion, jos digitaalisten arvopapereiden rahallinen arvo kyseisellä hetkellä on alhaisempi kuin se olisi ollut, jos se olisi myyty tai lunastettu hetkellä, jolloin soveltuva pörssi oli suljettu mutta muut kohde-etuuksien markkinat olivat auki.

Arvopaperinhaltijan ohjeet

Jos (i) liikkeeseenlaskija todetaan maksukyvyttömäksi tai (ii) edustussopimuksen laiminlyönti tapahtuu, digitaalisten arvopapereiden ehtojen mukaan tahot, joiden hallussa on vähintään 25 prosenttia (pääoman määrän perusteella) liikkeessä olevista digitaalisista arvopapereista, joihin nämä tapahtumat vaikuttavat, voivat ohjeistaa omaisuudenhoidattajaa ryhtymään toimenpiteisiin liikkeeseenlaskijaa kohtaan tai tähän liittyen, jotta trustiin perustamista koskevaan asiakirjaan ja kiinnitysasiakirjan muodostamaan vakuuteen perustuvat liikkeeseenlaskijaa koskevat velvoitteet voidaan täytäntöönpanna koskien kaikkia liikkeessä olevia digitaalisia arvopapereita, joihin nämä tapahtumat vaikuttavat. Omaisuudenhoitajalla ei kuitenkaan ole velvoitetta ryhtyä mihinkään toimeen tai toimenpiteeseen tai toimia minkään tällaisen ohjeen mukaisesti, ellei omaisuudenhoidattaja ole saanut korvausta ja/tai vakuutta ja/tai ennakkorahoitusta tällaisen velvoitteen täyttämiseksi.

Tämän seurauksena digitaaliin arvopapereihin tehty sijoitus saatetaan lunastaa aiemmin kuin arvopaperinhaltija haluaisi ja lyhyellä varoitusajalla. Tällaisissa olosuhteissa arvopaperinhaltija saattaa kärsiä tappion, jos digitaalisten arvopapereiden lunastushinta kyseisellä hetkellä on pienempi kuin se olisi ollut, jos se olisi lunastettu arvopaperinhaltijan valitsemana ajankohtana.

Säilyttäjän laiminlyönti fyysisellä toimituksella tehtävässä lunastuksessa

Mikäli lunastus toteutetaan fyysisellä toimituksella, liikkeeseenlaskija ohjeistaa säilyttäjää siirtämään lunastettavien digitaalisten arvopapereiden kryptovaluuttaoikeuden arvopaperinhaltijalle. Joissakin olosuhteissa säilyttäjä ei välttämättä pysty toteuttamaan tällaista siirtoa annettujen ohjeiden mukaisesti. Siinä tapauksessa liikkeeseenlaskija ei ole vastuussa eikä korvausvastuussa arvopaperinhaltijalle tällaisesta laiminlyönnistä. Liikkeeseenlaskija huolehtii mahdollisuuksien mukaan siitä, että lunastavalle arvopaperinhaltijalle siirretään säilyttäjään kohdistuvat saatavansa, jotka koskevat siirtämättä jäänyttä kryptovaluuttaoikeutta. Tällaisten saatavien siirtäminen ei kuitenkaan välttämättä ole käytännössä mahdollista, ja tällaiset saatavat voivat olla

arvoltaan vähäisiä tai olemattomia. Jos säilyttäjä ei kykene toteuttamaan siirtoa, arvopaperinhaltija saattaa tämän seurauksena menettää koko sijoituksensa.

Kolmansiin osapuoliin liittyvä luottoriski käteisselvitykseen liittyen

Mikäli lunastus suoritetaan käteisselvityksellä, liikkeeseenlaskija ohjeistaa kryptovaluuttamyyntiedustajaa myymään toimeksiannostaan lunastettavien digitaalisten arvopapereiden koko kryptovaluuttaoikeuden. Kryptovaluutan myyntiedustussopimus ei edellytä kryptovaluuttamyyntiedustajaa myymään kryptovaluuttaoikeuteen sisältyviä virtuaalivaluuttoja minkään ohjelma-asiakirjan osapuolelle tai tietyt edellytykset täyttävälle henkilölle tai myymään tällaisia virtuaalivaluuttoja joillakin tietyillä ehdoilla. Ohjelma ei edellytä vaatimaan tällaisen kaupan vastapuolelta mitään vakuuksia tai pantteja liittyen sen velvoitteisiin liikkeeseenlaskijalle kauppaan liittyen. Joissakin olosuhteissa tällainen vastapuoli saattaa laiminlyödä tällaiseen kauppaan perustuvat velvoitteensa ja jättää maksamatta vastikkeen virtuaalivaluuttojen ostosta liikkeeseenlaskijalle. Liikkeeseenlaskija huolehtii mahdollisuuksien mukaan siitä, että lunastavalle arvopaperinhaltijalle siirretään tällaiseen vastapuoleen kohdistuvat saatavansa, jotka koskevat lunastavan arvopaperinhaltijan siirtämättä jäänyttä osuutta tällaisten virtuaalivaluuttojen myynnistä saatuihin tuottoihin. Tällaisten saatavien siirtäminen ei kuitenkaan välttämättä ole käytännössä mahdollista, ja tällaiset saatavat voivat olla arvoltaan vähäisiä tai olemattomia. Jos vastapuoli ei maksa tällaisia varoja liikkeeseenlaskijalle, arvopaperinhaltija saattaa tämän seurauksena menettää koko sijoituksensa.

Lunastusten ja pakkolunastusten selvitysten ajankohta

Ohjelman ehdoissa sallitaan liikkeeseenlaskijalle harkinnanvaraa digitaalisten arvopapereiden lunastusten ja pakkolunastusten tarkan ajankohdan suhteen. Tästä johtuen digitaaliin arvopapereihin liittyvien tapahtumien selvityksille ei ole määritetty tiettyä aikaikkunaa. Näin ollen ei ole varmuutta siitä, että digitaalisten arvopapereiden haltija saa selvityksen lunastuksesta tai pakkolunastuksesta tiettyinä ajankohtana.

KESKEISET TIEDOT ARVOPAPEREIDEN TARJOAMISESTA YLEISÖLLE JA OTTAMISESTA KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI SÄÄNNELLYLLÄ MARKKINALLA

Mitkä ovat arvopapereihin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Arvopapereita tarjotaan yleisölle eri EU-maissa. Tarkoituksena on, että kunkin lajin digitaaliin arvopapereihin kohdistuu jatkuva liikkeeseenlasku- ja lunastusmekanismi, jonka puitteissa lisää kyseisen lajin digitaalisia arvopapereita voidaan laskea liikkeeseen ja valtuutetut osallistujat voivat lunastaa digitaalisia arvopapereita.

Arvio kustannuksista, jotka liikkeeseenlaskija tai tarjoaja veloittaa sijoittajalta

Digitaaliin arvopapereihin sisältyy vuotuinen peruspalkkio, joka on **1.5%**. Tuotteeseen sijoittaville saattaa näihin tuotteisiin sijoitettaessa lisäksi tulla maksettavaksi välityspalkkioita, kaupankäyntikomissioita, osto- ja myyntihintojen välisiä erotuksia tai muita maksuja.

Kuka on tarjoaja ja/tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista hakeva henkilö?

Kukin valtuutettu osallistuja, joka on erikseen nimetty valtuutetuksi tarjoajaksi liikkeeseenlaskijan verkkosivustolla (www.coinshares.com).

Kun sijoittaja aikoo hankkia tai on hankkimassa arvopapereita valtuutetulta tarjoajalta ja kun arvopapereiden tarjoukset ja myynnit tällaiselle sijoittajalle tehdään valtuutetun tarjoajan toimesta, tähän sovelletaan sellaisia ehtoja ja muita järjestelyitä, jotka ovat olemassa kyseisen valtuutetun tarjoajan ja tällaisen sijoittajan välillä, mukaan lukien liittyen hintaan, allokointeihin ja selvitysjärjestelyihin.

Miksi tämä esite on laadittu?

Syyt tarjouksen tekemiseen

Tämä ohjelmaesite on laadittu tarkoituksena tarjota digitaalisia arvopapereita yleisölle eri EU-jäsenvaltioissa.

Liikkeeseenlaskulle ei ole annettu merkintätakausta

Arvopapereiden tarjoamiselle ei ole annettu liikkeeseenlaskun merkintätakausta.

Liikkeeseenlaskuun/tarjoukseen liittyvät olennaiset eturistiriidat

Useat oikeushenkilöt, jotka kuuluvat samaan konserniin tai ovat siihen sidoksissa (mukaan lukien CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, liikkeeseenlaskijan sidosyhtiö, joka tarjoaa eri palveluita liikkeeseenlaskijalle), saattavat joskus hankkia minkä tahansa position liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista digitaalisista arvopapereista, pitää tällaista positiota hallussaan ja/tai luopua tällaisesta positiosta. Tällaiset oikeushenkilöt toimivat kussakin tapauksessa tällaisten digitaalisten arvopapereiden ostajana, haltijana tai myyjänä, eivätkä ne tällöin toimi digitaalisten arvopapereiden muiden haltijoiden lukuun. Jos olennainen eturistiriita syntyy eikä sitä voida ratkaista, se saattaa vaikuttaa haitallisesti liikkeeseenlaskijan kykyyn jatkaa digitaalisten arvopapereiden tarjoamista.

Greek**ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΕΙΔΙΚΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ****ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ****Ψηφιακά χρεόγραφα**

Τα χρεόγραφα αφορούν τα φυσικά χρηματιστηριακά διαπραγματεύσιμα προϊόντα BNB Staking ETP της CoinShares στο πλαίσιο του Προγράμματος χρηματιστηριακά διαπραγματεύσιμων προϊόντων της CoinShares Digital Securities Limited (τα «Ψηφιακά χρεόγραφα») με κωδικό ISIN: GB00BVLNRK36

Ο εκδότης

Ο εκδότης των Ψηφιακών χρεογράφων είναι η CoinShares Digital Securities Limited (ο «Εκδότης») (με αναγνωριστικό κωδικό νομικής οντότητας (LEI): 549300DR7967WVLR3P83, αριθμό μητρώου: 127061, τηλέφωνο επικοινωνίας +44 1534 513100), μια εταιρεία που έχει συσταθεί στο Τζέρσεϊ, στις Αγγλονορμανδικές Νήσους.

Ο Εξουσιοδοτημένος προσφέρων

Κάθε Εξουσιοδοτημένος συμμετέχων που κατονομάζεται ρητά ως Εξουσιοδοτημένος προσφέρων στον ιστότοπο του Εκδότη (www.coinshares.com)

Αρμόδια αρχή

Το βασικό ενημερωτικό δελτίο εγκρίθηκε από την Αρχή Χρηματοπιστωτικής Εποπτείας της Σουηδίας («SFSA») την 11 Απριλίου 2025. Μπορείτε να επικοινωνήσετε με την SFSA στη διεύθυνση finansinspektionen@fi.se, στον αριθμό τηλεφώνου +46 (0)8 408 980 00. Η έγκριση του βασικού ενημερωτικού δελτίου από την SFSA δεν πρέπει να εκλαμβάνεται ως έγκριση των χρεογράφων.

Προειδοποιήσεις

- (α) η παρούσα περίληψη ειδικής έκδοσης θα πρέπει να διαβάζεται ως εισαγωγή στο βασικό ενημερωτικό δελτίο και στους τελικούς όρους των χρεογράφων,
- (β) κάθε απόφαση για επένδυση στα χρεόγραφα θα πρέπει να στηρίζεται στη μελέτη του βασικού ενημερωτικού δελτίου συνολικά από τον επενδυτή και σε συνδυασμό με τους τελικούς όρους των χρεογράφων,
- (γ) ο επενδυτής μπορεί να χάσει ολόκληρο ή μέρος του κεφαλαίου που έχει επενδύσει,
- (δ) σε περίπτωση που ενώπιον δικαστηρίου ασκείται προσφυγή σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο ενημερωτικό δελτίο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, σύμφωνα με το εθνικό δίκαιο, να πρέπει να αναλάβει το κόστος της μετάφρασης του ενημερωτικού δελτίου πριν από την έναρξη των νομικών διαδικασιών,
- (ε) η αστική ευθύνη βαρύνει μόνο τα πρόσωπα που έχουν υποβάλει την παρούσα ειδική περίληψη έκδοσης, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής της, αλλά μόνο όταν η περίληψη είναι παραπλανητική, ανακριβής ή ασυνεπής, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του βασικού ενημερωτικού δελτίου και τους σχετικούς τελικούς όρους, ή όταν δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του βασικού ενημερωτικού δελτίου και τους εν λόγω τελικούς όρους, βασικές πληροφορίες προκειμένου να βοηθηθούν οι επενδυτές όταν αποφασίζουν αν θα επενδύσουν στα χρεόγραφα,
- (στ) Πρόκειται να αγοράσετε ένα προϊόν που δεν είναι απλό και ίσως δυσκολευτείτε να το κατανοήσετε.

ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ

Ποιος είναι ο Εκδότης των Χρεογράφων;

Έδρα και νομική μορφή, δίκαιο βάσει του οποίου λειτουργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης

Ο εκδότης των Ψηφιακών χρεογράφων είναι η CoinShares Digital Securities Limited. Ο Εκδότης σύστησε εταιρεία περιορισμένης ευθύνης στο Τζέρσεϊ, στις Αγγλονορμανδικές Νήσους. Ο αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητάς του (LEI) είναι 549300DR7967WVLR3P83.

Κύριες δραστηριότητες του Εκδότη

Ο Εκδότης θα ενεργεί ως εκδότης χρηματιστηριακά διαπραγματεύσιμων προϊόντων που σχετίζονται με διάφορα ψηφιακά νομίσματα.

Κύριοι μέτοχοι, συμπεριλαμβανομένου του κατά πόσον ανήκει ή ελέγχεται άμεσα ή έμμεσα και από ποιον

Η CoinShares International Limited είναι μια εταιρεία που ιδρύθηκε στο Τζέρσεϊ και έχει συσταθεί σύμφωνα με τον νόμο. Η έδρα της βρίσκεται στη διεύθυνση 2nd Floor, 2 Hill Street, St Helier, Τζέρσεϊ, JE2 4UA, Αγγλονορμανδικές Νήσοι. Η CSIL είναι η τελική μετοχική εταιρεία ενός ομίλου εταιρειών που περιλαμβάνουν τον Εκδότη και τη CSJL. Οι μετοχές της CSIL είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο Nasdaq της Στοκχόλμης. Η CSIL, μέσω των θυγατρικών της, λειτουργεί ως χορηγός χρηματιστηριακά διαπραγματεύσιμου προϊόντος και διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων.

Οι μεγαλύτεροι μέτοχοι της CSIL στις 17.10.2025:

Μέτοχος	Αριθμός μετοχών	% κατοχής του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου
Mognetti Partners Limited	11,881,609	17.82%
Daniel Masters	11,838,545	17.75%
Russell Newton	8,251,000	12.37%
Alan Howard	7,913,040	11.87%

Βασικοί διευθυντές

Η διοίκηση του Εκδότη ασκείται από το Διοικητικό του Συμβούλιο, τα μέλη του οποίου είναι οι εξής: Kirsty Lawrence, Michael Fox, και Stuart Pinnington

Νόμιμοι ελεγκτές

Η Baker Tilly Channel Islands Limited, με καταστατική έδρα στη διεύθυνση 2nd Floor, Lime Grove House, Green St, St Helier, Jersey JE2 4UB, Jersey

Ποιες είναι οι βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που αφορούν τον Εκδότη;

Κατάσταση εσόδων και εξόδων χρεογράφων χωρίς μετοχική αξία

Παρακάτω παρουσιάζονται οι ακόλουθες λογιστικές περίοδοι, οι οποίες είναι οι κάτωθι:

- 1 Ιανουαρίου 2023 - 31 Δεκεμβρίου 2023 (12 μήνες)
- 1 Ιανουαρίου 2024 - 31 Δεκεμβρίου 2024 (12 μήνες)
- 1 Ιανουαρίου 2024 - 30 Ιουνίου 2024 (6 μήνες)
- 1 Ιανουαρίου 2025 - 30 Ιουνίου 2025 (6 μήνες)

Συλλογικά αυτές οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες καλύπτουν περίοδο 30 μηνών, περίοδο που υπερβαίνει τους 24 μήνες που συνήθως παρουσιάζονται, δηλαδή το αντίστοιχο οικονομικό έτος και τις συγκριτικές τιμές του προηγούμενου έτους.

Η CSDS ενεργεί αποκλειστικά ως εκδότης χρηματιστηριακά διαπραγματεύσιμων προϊόντων (ETP) που αναφέρονται ως ψηφιακά περιουσιακά στοιχεία. Η Εταιρεία χρεώνει προμήθειες στον Διαχειριστή του προγράμματος, τη CSJL, για την κάλυψη των δαπανών της, όπως συμφωνήθηκε στη Συμφωνία Επιπέδου Υπηρεσιών της 21ης Μαΐου 2021. Αυτά τα έξοδα αποτελούνται κυρίως από επαγγελματικά έξοδα, προμήθειες θεματοφύλαξης και προμήθειες συναλλαγών.

Τα έσοδα από τα προϊόντα καταχωρούνται στη CSJL ως διαχειριστή του προγράμματος και ως παράγοντα ενεργειών Staking αντίστοιχα.

Λόγω αυτής της ρύθμισης, η χρηματοοικονομική απόδοση της CSDS θα επιφέρει συνολικό εισόδημα άνευ αξίας. Ομοίως, η ρύθμιση εξασφαλίζει μια κυλιόμενη μηδενική καθαρή θέση περιουσιακών στοιχείων.

£	Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023	Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024	Ενδιάμεση περίοδος έως 30 Ιουνίου 2024	Ενδιάμεση περίοδος έως 30 Ιουνίου 2025
Έσοδα	1,883,311	3,783,523	1,649,291	2,126,628
Συνολικό κέρδος	-	-	-	-

Ισολογισμός χρεογράφων χωρίς μετοχική αξία

£	31 Δεκεμβρίου 2023	30 Ιουνίου 2024	31 Δεκεμβρίου 2024	30 Ιουνίου 2025
Ψηφιακά περιουσιακά στοιχεία	817,137,433	1,189,248,514	1,884,626,259	2,018,480,247
Παθητικό ETP	(807,441,130)	(1,160,250,078)	(1,853,618,389)	(1,993,367,603)
Καθαρή θέση θετικών εξασφαλίσε ων	9,696,303	28,998,436	31,007,870	25,112,644

Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	817,849,015	1,191,339,291	1,885,363,860	2,019,375,796
Σύνολο παθητικού	(817,849,015)	(1,191,339,291)	(1,885,363,860)	(2,019,375,796)
Καθαρή θέση περιουσιακών στοιχείων	-	-	-	-

Κατάσταση ταμειακών ροών χρεογράφων χωρίς μετοχική αξία

€	Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023	Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024	Ενδιάμεση περίοδος έως 30 Ιουνίου 2024	Ενδιάμεση περίοδος έως 30 Ιουνίου 2025
*Καθαρές ταμειακές ροές από επιχειρησιακές δραστηριότητες	(30)	7,081	5,951	140,967
*Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	Δ/Ι	Δ/Ι	Δ/Ι	Δ/Ι
*Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	Δ/Ι	Δ/Ι	Δ/Ι	Δ/Ι

Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν συγκεκριμένα τον Εκδότη;

Ο Εκδότης υπόκειται στους ακόλουθους βασικούς κινδύνους:

Κίνδυνοι που σχετίζονται με το σύντομο επιχειρηματικό ιστορικό και τον περιορισμένο επιχειρηματικό στόχο του Εκδότη

Ο Εκδότης συστάθηκε στις 9 Αυγούστου 2018 με την επωνυμία «Global Advisors Corporate Services Limited», ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με αποκλειστικό σκοπό την παροχή υπηρεσιών γραμματείας και διεύθυνσης εταιρειών σε θυγατρικές εταιρείες στο πλαίσιο της δομής του ομίλου CoinShares. Ο Εκδότης άλλαξε την επωνυμία του σε «CoinShares Digital Securities Limited» με γραπτή απόφαση με ημερομηνία 30 Ιουνίου 2020 και την ιδιότητά του σε δημόσια εταιρεία σύμφωνα με γραπτή απόφαση με ημερομηνία στις 28 Ιουλίου 2020.

Η αποκλειστική δραστηριότητα του Εκδότη είναι η έκδοση χρηματιστηριακά διαπραγματεύσιμων προϊόντων. Υπάρχει κίνδυνος ο Εκδότης να μην επιτύχει την έκδοση χρηματιστηριακά διαπραγματεύσιμων προϊόντων, γεγονός που με τη σειρά του θα επηρεάσει την κερδοφορία του Εκδότη. Αν ο Εκδότης αποτύχει στην έκδοση χρηματιστηριακά διαπραγματεύσιμων προϊόντων, ο Εκδότης ενδέχεται να παύσει τις επιχειρηματικές του δραστηριότητες ως εκδότη ή τελικά να καταστεί αφερέγγυος.

Λειτουργικός κίνδυνος

Οι λειτουργικοί κίνδυνοι είναι κίνδυνοι που σχετίζονται με ζημιές που μπορεί να υποστεί ο Εκδότης λόγω εσφαλμένων ή ανεπαρκών συστημάτων και ελέγχων, ανθρώπινου λάθους καθώς και νομικών κινδύνων. Η λειτουργική πολυπλοκότητα αφορά ιδίως τη δημιουργία και την εξόφληση και την ταυτόχρονη διαχείριση της ροής των Ψηφιακών νομισμάτων. Η επέλευση τέτοιων λειτουργικών κινδύνων, ιδίως εκείνων που αφορούν τη δημιουργία και την εξόφληση, ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη ρευστότητα των Ψηφιακών χρεογράφων ή/και

να επηρεάσει αρνητικά τη φήμη και τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης του Εκδότη ή/και την ικανότητά του να συνεχίσει να προσφέρει τα Ψηφιακά χρεόγραφα.

Κίνδυνος σύγκρουσης συμφερόντων

Διάφορες νομικές οντότητες που ανήκουν ή σχετίζονται με τον ίδιο όμιλο εταιρειών μπορούν κατά καιρούς να αποκτούν, να κατέχουν ή/και να πωλούν οποιαδήποτε θέση σε Ψηφιακά χρεόγραφα που εκδίδει ο Εκδότης, συμπεριλαμβανομένης της CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, θυγατρικής εταιρείας του Εκδότη, η οποία παρέχει ορισμένες υπηρεσίες στον Εκδότη. Οι εν λόγω οντότητες θα ενεργούν υπό την αντίστοιχη ιδιότητά τους ως αγοραστές, κάτοχοι ή πωλητές τέτοιων Ψηφιακών χρεογράφων και όχι προς το συμφέρον οποιουδήποτε άλλου κατόχου Ψηφιακών χρεογράφων. Σε περίπτωση που προκύψει οποιαδήποτε ουσιώδης σύγκρουση συμφερόντων και δεν μπορεί να διευθετηθεί, θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητα του Εκδότη να συνεχίσει να προσφέρει τα Ψηφιακά χρεόγραφα.

ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

Ποια είναι τα βασικά χαρακτηριστικά των Χρεογράφων;

Τύπος και κατηγορία των προσφερόμενων Χρεογράφων και αριθμοί αναγνώρισης τίτλων

Τα Χρεόγραφα είναι χρεωστικά χρεόγραφα χωρίς ημερομηνία, άτοκα, εξασφαλισμένα, περιορισμένων δικαιωμάτων αναγωγής που παρακολουθούν την απόδοση της τιμής του **BNB** σε USD μείον την προμήθεια με κωδικό ISIN: **GB00BVLNRK36**. Η νομισματική έκφραση των Χρεογράφων είναι σε USD.

Τα Χρεόγραφα έχουν καταχωριστεί στην CREST.

Νόμισμα, νομισματική έκφραση, αριθμός Χρεογράφων προς έκδοση και διάρκεια των Χρεογράφων

Το νόμισμα των Ψηφιακών χρεογράφων θα είναι τα USD. Ο αριθμός των Χρεογράφων προς έκδοση ανέρχεται στα **300 000 000** Χρεόγραφα.

Η Πράξη καταπιστεύματος και τα Ψηφιακά χρεόγραφα που συνιστώνται βάσει αυτής διέπονται και ερμηνεύονται σύμφωνα με τη νομοθεσία του Τζέρσεϊ.

Η Πράξη ασφάλειας υπόκειται και ερμηνεύεται σύμφωνα με τη νομοθεσία της Αγγλίας και της Ουαλίας.

Κατάσταση των Χρεογράφων

Τα Χρεόγραφα συνιστούν μη χρονολογημένες, άτοκες, εξασφαλισμένες υποχρεώσεις περιορισμένων δικαιωμάτων αναγωγής του Εκδότη.

Περιγραφή των περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των Χρεογράφων

Τα Χρεόγραφα είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα, αλλά οι κάτοχοι ενδέχεται να υπόκεινται σε περιορισμούς αγοράς ή μεταβίβασης όσον αφορά τα Χρεόγραφα, κατά περίπτωση, σύμφωνα με τους τοπικούς νόμους στους οποίους μπορεί να υπόκειται ο κάτοχος. Κάθε κάτοχος πρέπει να διασφαλίζει τη συμμόρφωση με τους περιορισμούς αυτούς με δικά του έξοδα και δαπάνες.

Πού θα αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης τα Χρεόγραφα;

Ο Εκδότης προτίθεται να υποβάλει αίτηση για την εισαγωγή μίας ή περισσότερων Κατηγοριών ψηφιακών χρεογράφων που εκδίδονται στο πλαίσιο του Προγράμματος προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε οποιαδήποτε άλλη αγορά, όπως σε πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης (**ΠΜΔ**), στην Αυστρία, το Βέλγιο, τη Γερμανία, το Λουξεμβούργο, τις Κάτω Χώρες, την Ιταλία, την Ισπανία, την Ελβετία και τη Σουηδία και, με την επιφύλαξη της ολοκλήρωσης των σχετικών μέτρων κοινοποίησης, σε οποιοδήποτε άλλο κράτος μέλος εντός του ΕΟΧ.

Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν συγκεκριμένα τα Ψηφιακά χρεόγραφα;

Τα Χρεόγραφα υπόκεινται στους ακόλουθους βασικούς κινδύνους:

Κίνδυνος αγοράς λόγω έλλειψης προστασίας κεφαλαίου στο πλαίσιο των Ψηφιακών χρεογράφων

Η Αξία του νομίσματος που θα καταβληθεί από τον Εκδότη κατά την εξόφληση κάθε Ψηφιακού χρεογράφου εξαρτάται από την απόδοση του αντίστοιχου Ψηφιακού νομίσματος. Συνεπώς, τα Ψηφιακά χρεόγραφα που εκδίδονται βάσει του παρόντος Βασικού ενημερωτικού δελτίου δεν προστατεύονται ούτε πλήρως ούτε εν μέρει από το κεφάλαιο. Οι επενδυτές ενδέχεται να χάσουν ένα μέρος ή το σύνολο της αρχικής τους επένδυσης.

Δευτερογενής αγορά, ασταθείς τιμές αγοράς, σφάλμα παρακολούθησης και κίνδυνος ρευστότητας

Παρόλο που η αξία της εξόφλησης στην πρωτογενή αγορά σχετίζεται με την Αξία του νομίσματος, όπως αυτή καθορίζεται από τον τύπο των Προϋποθέσεων, ο καθορισμός της τιμής στη δευτερογενή αγορά ακολουθεί τους συνήθεις μηχανισμούς της αγοράς που σχετίζονται με τα Ψηφιακά χρεόγραφα και την έκθεσή τους. Συνεπώς, οι τιμές αγοράς/προσφοράς στη δευτερογενή αγορά μπορεί να είναι είτε υψηλότερες είτε χαμηλότερες από την τιμή στην οποία διαπραγματεύεται το αντίστοιχο υποκείμενο Ψηφιακό νόμισμα. Παρόλο που ο καθορισμός της τιμής στη δευτερογενή αγορά αναμένεται να βασίζεται σε καθιερωμένα μοντέλα υπολογισμού και στην τιμή του αντίστοιχου Ψηφιακού νομίσματος, εξαρτάται επίσης από την προσφορά και τη ζήτηση, καθώς και από την ανάπτυξη μιας ρευστής δευτερογενούς αγοράς. Λαμβάνοντας υπόψη τη μεταβλητότητα που παρατηρείται ιστορικά στις τιμές των Ψηφιακών νομισμάτων, είναι πιθανό οι τιμές των Ψηφιακών χρεογράφων στη δευτερογενή αγορά να είναι ευμετάβλητες.

Ακόμη και αν τα Ψηφιακά χρεόγραφα είναι εισηγμένα σε ρυθμιζόμενη αγορά, ενδέχεται να υπάρχει χαμηλή ή μηδενική ζήτηση ή/και συναλλαγή των Ψηφιακών χρεογράφων. Αυτό μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα οι επενδυτές να μην μπορούν να πουλήσουν τα Ψηφιακά τους χρεόγραφα σε τιμή ισοδύναμη ή συναφή με την Αξία του νομίσματος. Η έλλειψη μιας αποτελεσματικής αγοράς και μιας ρευστής δευτερογενούς αγοράς μπορεί κατά συνέπεια να επηρεάσει αρνητικά την αξία της αγοράς των Ψηφιακών χρεογράφων.

Οι υποχρεώσεις των ειδικών διαπραγματευτών αγοράς είναι περιορισμένες

Ακόμη και όταν τα Ψηφιακά χρεόγραφα είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, ένας ειδικός διαπραγματευτής αγοράς των Ψηφιακών χρεογράφων υποχρεούται να παρέχει τιμές προσφοράς/ζήτησης μόνο υπό τους όρους που περιλαμβάνονται στους κανόνες που ισχύουν στη σχετική ρυθμιζόμενη αγορά και, κατά περίπτωση, στις συμφωνίες μεταξύ του ειδικού διαπραγματευτή αγοράς και του Εκδότη. Γενικά, αυτοί οι όροι συνεπάγονται ότι ο ειδικός διαπραγματευτής αγοράς υποχρεούται να προσφέρει ποσοστά και τιμές υπό κανονικές συνθήκες αγοράς και εντός συγκεκριμένου περιθωρίου ανά πάσα στιγμή. Ωστόσο, ο ειδικός διαπραγματευτής αγοράς δεν υποχρεούται να εξασφαλίσει ένα ορισμένο ελάχιστο ποσοστό, να αγοράσει απεριόριστο αριθμό Ψηφιακών χρεογράφων ή να παράσχει ελάχιστο όγκο συναλλαγών σε ασυνήθιστες συνθήκες αγοράς ή άλλες παρόμοιες υποχρεώσεις. Οποιαδήποτε διακοπή στην παροχή αποτελεσματικής τιμολόγησης στο ανταλλακτήριο μπορεί, κατά συνέπεια, να επηρεάσει αρνητικά την τιμή στην οποία οι επενδυτές μπορούν να πραγματοποιήσουν συναλλαγές με τα Ψηφιακά χρεόγραφα στις δευτερογενείς αγορές.

Ρυθμιστικά όρια ή συνέπειες για τους επενδυτές

Οι επενδύσεις στα Ψηφιακά χρεόγραφα ενόψει της έκθεσής τους σε Ψηφιακά νομίσματα πρέπει πάντοτε να αξιολογούνται από κάθε επενδυτή με βάση τις περιστάσεις και τις νομικές και κανονιστικές συνθήκες που αφορούν τον εκάστοτε επενδυτή. Ένας επενδυτής που υπόκειται σε τέτοιες συνθήκες ενδέχεται να έχει περιορισμένες δυνατότητες επένδυσης στα Ψηφιακά χρεόγραφα ή/και να αντιμετωπίσει απρόβλεπτες επιπτώσεις σε σχέση με την κατοχή Ψηφιακών χρεογράφων.

Κατάργηση καταχώρισης

Παρόλο που τα Ψηφιακά χρεόγραφα θα εισαχθούν προς συναλλαγές σε ένα ή περισσότερα ανταλλακτήρια, υπάρχει κίνδυνος ο Εκδότης να μην καταφέρει να διατηρήσει αυτό το καθεστώς των Ψηφιακών χρεογράφων οποιασδήποτε κατηγορίας. Εάν μία ή περισσότερες ρυθμιζόμενες αγορές αποφασίσουν ότι τα Ψηφιακά χρεόγραφα οποιασδήποτε κατηγορίας δεν θα πρέπει πλέον να παραμείνουν εισηγμένα για συναλλαγές,

ανεξάρτητα από το αν αυτό οφείλεται σε περιστάσεις που αποδίδονται στον Εκδότη, στα Ψηφιακά χρεόγραφα, στα αντίστοιχα Ψηφιακά νομίσματα, στους ειδικούς διαπραγματευτές αγοράς ή/και σε τροποποιημένους κανόνες ή σε οποιονδήποτε άλλο λόγο, υπάρχει κίνδυνος ο Εκδότης να μην καταφέρει να εισαγάγει τα Ψηφιακά χρεόγραφα της εν λόγω κατηγορίας για συναλλαγές σε άλλη ρυθμιζόμενη αγορά ή άλλο ανταλλακτήριο ή αγορά.

Μια τέτοια εξέλιξη θα υποβάθμιζε πιθανότατα τη ρευστότητα, τις ευκαιρίες πώλησης και την αξία της αγοράς των Ψηφιακών χρεογράφων της εν λόγω κατηγορίας και, συνεπώς, θα επέφερε κινδύνους ζημιών για τους επενδυτές. Αν υπάρξει κατάργηση καταχώρισης και δεν επιτευχθεί άλλη καταχώριση εντός του κατάλληλου χρονικού πλαισίου, ο Εκδότης ενδέχεται να υποχρεωθεί να ασκήσει το δικαίωμά του να εξαγοράσει πρόωρα τα Ψηφιακά χρεόγραφα. Μια τέτοια πρόωρη εξαγορά θα πραγματοποιηθεί μόνο μετά από μια περίοδο ειδοποίησης και οι επενδυτές αντιμετωπίζουν τον κίνδυνο να επηρεαστούν αρνητικά η τιμή αγοράς και η ρευστότητα στη δευτερογενή αγορά, καθώς και το τελικό ποσό διακανονισμού σε μια τέτοια περίπτωση.

Υποχρεωτική εξαγορά

Τα Ψηφιακά χρεόγραφα μπορούν να εξαγοραστούν υποχρεωτικά κατόπιν επιλογής του Εκδότη σύμφωνα με τους Όρους. Η εξαγορά κατά την επιλογή του Εκδότη μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την εξαγορά των Ψηφιακών χρεογράφων όταν η αξία των Ψηφιακών χρεογράφων είναι χαμηλότερη από την τιμή αγοράς των Ψηφιακών χρεογράφων. Αυτό μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα οι επενδυτές να χάσουν μέρος ή το σύνολο των επενδύσεών τους.

Θεματοφύλακας

Στο πλαίσιο της άσκησης των καθηκόντων του, ο Θεματοφύλακας θα λαμβάνει υπόψη τα συμφέροντα των Κατόχων χρεογράφων ως κατηγορία και δεν θα λαμβάνει υπόψη τις συνέπειες μιας τέτοιας άσκησης για μεμονωμένους Κατόχους χρεογράφων και ο Θεματοφύλακας δεν θα δικαιούται να απαιτήσει, ούτε θα δικαιούται οποιοσδήποτε Κάτοχος χρεογράφων να απαιτήσει, από τον Εκδότη οποιαδήποτε αποζημίωση ή πληρωμή όσον αφορά οποιαδήποτε φορολογική επίπτωση μιας τέτοιας άσκησης σε μεμονωμένους Κατόχους χρεογράφων.

Ώρες συναλλαγών

Η διαπραγμάτευση των Ψηφιακών χρεογράφων θα γίνεται μόνο κατά τις κανονικές ώρες συναλλαγών στο αντίστοιχο χρηματιστήριο στο οποίο είναι εισηγμένα ή διαπραγματεύονται. Η διαπραγμάτευση των αντίστοιχων Υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων μπορεί να γίνεται σε ανταλλακτήρια που λειτουργούν παγκοσμίως, 24 ώρες το 24ωρο, επτά ημέρες την εβδομάδα. Στον βαθμό που οποιοδήποτε σχετικό χρηματιστήριο είναι κλειστό, ενώ οι αγορές των Υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων παραμένουν ανοικτές, ενδέχεται να σημειωθούν σημαντικές αλλαγές στις τιμές σε χρόνο κατά τον οποίο ο επενδυτής των Ψηφιακών χρεογράφων ενδέχεται να μην μπορεί να πραγματοποιήσει συναλλαγές. Αυτό ενδέχεται να περιορίσει τη δυνατότητα των Κατόχων χρεογράφων να αντιδράσουν στις μεταβολές των τιμών ή στη μεταβλητότητα των αγορών του σχετικού Υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου. Επιπλέον, οι Κάτοχοι χρεογράφων δεν θα μπορούν να πωλήσουν ή να εξαγοράσουν Ψηφιακά χρεόγραφα έως ότου το αντίστοιχο χρηματιστήριο λειτουργήσει για συναλλαγές. Σε αυτές τις περιπτώσεις, ο Κάτοχος χρεογράφων μπορεί να υποστεί ζημία αν η χρηματική αξία των Ψηφιακών χρεογράφων εκείνη τη στιγμή είναι μικρότερη από αυτήν που θα ήταν αν πωλούνταν ή εξαργυρώνονταν σε στιγμή που το αντίστοιχο χρηματιστήριο ήταν κλειστό, αλλά άλλες αγορές Υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων παρέμεναν ανοικτές.

Οδηγίες κατόχου χρεογράφων

Σύμφωνα με τους Όρους των Ψηφιακών χρεογράφων, οι κάτοχοι του 25 τοις εκατό ή περισσότερο (βάσει του Αρχικού κεφαλαίου) από τα ανεξόφλητα και επηρεασμένα Ψηφιακά χρεόγραφα, μετά την επέλευση (i) Γεγονότος αφερεγγυότητας του Εκδότη ή (ii) Αθέτησης σύμβασης αντιπροσωπείας, μπορούν να ζητήσουν από τον Θεματοφύλακα να κινήσει διαδικασίες εναντίον ή σε σχέση με τον Εκδότη για να επιβάλει οποιοσδήποτε υποχρεώσεις του Εκδότη βάσει της Πράξης καταπιστεύματος και της ασφάλειας που συνιστά η Πράξη ασφάλειας όσον αφορά όλα τα ανεξόφλητα και επηρεασμένα Ψηφιακά χρεόγραφα. Ωστόσο, ο Θεματοφύλακας δεν υποχρεούται να λάβει οποιοδήποτε μέτρο ή να προβεί σε οποιαδήποτε πράξη ή να ενεργήσει σύμφωνα με οποιαδήποτε τέτοια οδηγία, εκτός εάν ο Θεματοφύλακας έχει αποζημιωθεί ή/και διασφαλιστεί ή/και προχρηματοδοτηθεί επαρκώς.

Κατά συνέπεια, μια επένδυση σε Ψηφιακά χρεόγραφα μπορεί να εξαγοραστεί νωρίτερα από ό,τι επιθυμεί ο Κάτοχος χρεογράφων και σε σύντομο χρονικό διάστημα. Σε αυτές τις περιπτώσεις, ο Κάτοχος χρεογράφων μπορεί να υποστεί ζημία αν το Ποσό εξαγοράς των Ψηφιακών χρεογράφων εκείνη τη στιγμή είναι μικρότερο από αυτό που θα ήταν αν εξαργυρωνόταν την ημέρα που επέλεξε ο Κάτοχος χρεογράφων.

Αθέτηση υποχρεώσεων θεματοφύλακα κατά την εξαγορά με φυσική παράδοση

Σε περίπτωση Εξαγοράς που θα πραγματοποιηθεί με Φυσική παράδοση, ο Εκδότης θα δώσει εντολή στον Θεματοφύλακα να προβεί σε μεταβίβαση της Αξίας νομισμάτων των Ψηφιακών χρεογράφων που εξοφλούνται στον Κάτοχο χρεογράφων. Ενδέχεται να υπάρξουν περιπτώσεις κατά τις οποίες ο Θεματοφύλακας δεν θα πραγματοποιήσει μια τέτοια μεταφορά σύμφωνα με τις εν λόγω οδηγίες. Στην περίπτωση αυτή, ο Εκδότης δεν θα φέρει καμία ευθύνη έναντι του Κατόχου χρεογράφων για την εν λόγω αδυναμία. Ο Εκδότης θα μεριμνήσει, στον βαθμό που αυτό είναι εφικτό, για την παραχώρηση προς τον εξαγοράζοντα Κάτοχο χρεογράφων των απαιτήσεων του έναντι του Θεματοφύλακα ως προς την Αξία του νομίσματος που δεν έχει μεταβιβαστεί, αλλά ενδέχεται να μην είναι εφικτή η παραχώρηση των απαιτήσεων αυτών και οι απαιτήσεις αυτές ενδέχεται να είναι μικρής ή μηδενικής αξίας. Κατά συνέπεια, η αδυναμία του Θεματοφύλακα να πραγματοποιήσει μια τέτοια μεταβίβαση μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα ο Κάτοχος χρεογράφων να χάσει ολόκληρη την επένδυσή του.

Πιστωτικός κίνδυνος για τρίτους αναφορικά με τον διακανονισμό μετρητών

Σε περίπτωση Εξαγοράς που θα πραγματοποιηθεί με Διακανονισμό μετρητών, ο Εκδότης θα αναθέσει στον Εκπρόσωπο πωλήσεων νομισμάτων να πωλήσει για λογαριασμό του τη συνολική Αξία νομισμάτων των Ψηφιακών χρεογράφων προς εξαγορά. Η Σύμβαση αντιπροσώπευσης πωλήσεων νομισμάτων δεν απαιτεί από τον Αντιπρόσωπο πωλήσεων νομισμάτων να πωλήσει τα Ψηφιακά νομίσματα που συνθέτουν την Αξία νομισμάτων σε συμβαλλόμενο μέρος οποιουδήποτε Εγγράφου προγράμματος ή σε άτομο που ικανοποιεί οποιεσδήποτε συγκεκριμένες προϋποθέσεις ή να πωλήσει τα εν λόγω Ψηφιακά νομίσματα με οποιουδήποτε συγκεκριμένους όρους. Στο πλαίσιο του Προγράμματος δεν υπάρχει καμία απαίτηση ο αντισυμβαλλόμενος σε οποιαδήποτε τέτοια πώληση να παράσχει οποιαδήποτε εγγύηση ή να παράσχει οποιαδήποτε εξασφάλιση όσον αφορά τις οφειλές του προς τον Εκδότη στο πλαίσιο της πώλησης. Ενδέχεται να υπάρξουν περιπτώσεις κατά τις οποίες ο εν λόγω αντισυμβαλλόμενος δεν θα τηρήσει τις υποχρεώσεις του στο πλαίσιο της εν λόγω πώλησης και δεν θα καταβάλει το αντίτιμο για την αγορά των Ψηφιακών νομισμάτων στον Εκδότη. Ο Εκδότης θα εξασφαλίσει, στο μέτρο του εφικτού, την παραχώρηση στον εξοφλούντα Κάτοχο χρεογράφων των αξιώσεων του έναντι του εν λόγω αντισυμβαλλομένου όσον αφορά το μερίδιο του εξοφλούντος Κατόχου χρεογράφων στις εισπράξεις από την πώληση των εν λόγω Ψηφιακών νομισμάτων που δεν έχει καταβληθεί, αλλά ενδέχεται να μην είναι εφικτή η παραχώρηση των εν λόγω αξιώσεων και οι εν λόγω αξιώσεις ενδέχεται να είναι μικρής ή μηδενικής αξίας. Κατά συνέπεια, η αδυναμία ενός αντισυμβαλλομένου να καταβάλει τα εν λόγω έσοδα στον Εκδότη μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα ο Κάτοχος χρεογράφων να χάσει ολόκληρη την επένδυσή του.

Χρόνος διακανονισμού των εξαγορών και των υποχρεωτικών εξαγορών

Οι Όροι του Προγράμματος παρέχουν στον Εκδότη διακριτική ευχέρεια ως προς τον ακριβή χρόνο των Εξαγορών και των Υποχρεωτικών εξαγορών των Ψηφιακών χρεογράφων. Αυτό αποτυπώνει το γεγονός ότι δεν υπάρχει καθορισμένο χρονοδιάγραμμα για τον διακανονισμό των συναλλαγών Ψηφιακών χρεογράφων. Αυτό σημαίνει ότι δεν υπάρχει καμία βεβαιότητα ότι ο κάτοχος Ψηφιακών χρεογράφων θα διακανονίσει την Εξαγορά ή την Υποχρεωτική εξαγορά σε οποιαδήποτε συγκεκριμένη ημερομηνία.

ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΤΩΝ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΣΤΟ ΚΟΙΝΟ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΟΥΣ

ΓΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΡΥΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

Υπό ποιες προϋποθέσεις και με ποιο χρονοδιάγραμμα μπορώ να επενδύσω σε αυτό το Χρεόγραφο;

Τα Χρεόγραφα θα διατεθούν στο κοινό σε διάφορες χώρες της ΕΕ. Προβλέπεται ότι τα Ψηφιακά χρεόγραφα κάθε κατηγορίας θα υπόκεινται σε έναν συνεχή μηχανισμό έκδοσης και εξαγοράς, βάσει του οποίου θα μπορούν να εκδίδονται πρόσθετα Ψηφιακά χρεόγραφα της εν λόγω Κατηγορίας και να εξαγοράζονται Ψηφιακά χρεόγραφα από Εξουσιοδοτημένους συμμετέχοντες.

Εκτιμώμενες δαπάνες που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη/προσφέρων

Τα Ψηφιακά χρεόγραφα προβλέπουν βασική ετήσια προμήθεια ύψους **1.5%**. Οι επενδυτές του προϊόντος ενδέχεται να καταβάλλουν πρόσθετες προμήθειες μεσιτείας, προμήθειες συναλλαγών, διαφορές ή άλλες προμήθειες όταν επενδύουν σε αυτά τα προϊόντα.

Ποιος είναι ο προσφέρων ή/και το άτομο που ζητά την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση;

Κάθε Εξουσιοδοτημένος Συμμετέχων που κατονομάζεται ρητά ως Εξουσιοδοτημένος Προσφέρων στον ιστότοπο του Εκδότη (www.coinshares.com).

Ένας επενδυτής που σκοπεύει να αποκτήσει ή να εξαγοράσει οποιαδήποτε Χρεόγραφα από έναν Εξουσιοδοτημένο προσφέροντα θα το πράξει, και οι προσφορές και οι πωλήσεις των Χρεογράφων στον εν λόγω επενδυτή από έναν Εξουσιοδοτημένο προσφέροντα θα γίνονται σύμφωνα με οποιουδήποτε όρους και άλλες διευθετήσεις που ισχύουν μεταξύ του εν λόγω Εξουσιοδοτημένου προσφέροντα και του εν λόγω επενδυτή, συμπεριλαμβανομένων των τιμών, των κατανομών και των διευθετήσεων διακανονισμού.

Γιατί συντάσσεται το παρόν ενημερωτικό δελτίο;**Λόγοι της προσφοράς**

Το παρόν βασικό ενημερωτικό δελτίο συντάσσεται με σκοπό την προσφορά των Ψηφιακών χρεογράφων στο κοινό σε ορισμένα κράτη μέλη της ΕΕ.

Χωρίς συμφωνία αναδοχής σε βάση σταθερής δέσμευσης

Η προσφορά των Χρεογράφων δεν υπόκειται σε συμφωνία αναδοχής σε βάση σταθερής δέσμευσης.

Ουσιώδεις συγκρούσεις που αφορούν την έκδοση/προσφορά

Διάφορες νομικές οντότητες που ανήκουν ή σχετίζονται με τον ίδιο όμιλο εταιρειών μπορούν κατά καιρούς να αποκτούν, να κατέχουν ή/και να πωλούν οποιαδήποτε θέση σε Ψηφιακά χρεόγραφα που εκδίδει ο Εκδότης, συμπεριλαμβανομένης της CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, θυγατρικής εταιρείας του Εκδότη, η οποία παρέχει ορισμένες υπηρεσίες στον Εκδότη. Οι εν λόγω οντότητες θα ενεργούν υπό την αντίστοιχη ιδιότητά τους ως αγοραστές, κάτοχοι ή πωλητές τέτοιων Ψηφιακών χρεογράφων και όχι προς το συμφέρον οποιουδήποτε άλλου κατόχου Ψηφιακών χρεογράφων. Σε περίπτωση που προκύψει οποιαδήποτε ουσιώδης σύγκρουση συμφερόντων και δεν μπορεί να διευθετηθεί, θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητα του Εκδότη να συνεχίσει να προσφέρει τα Ψηφιακά χρεόγραφα.

Italian**NOTA DI SINTESI****INTRODUZIONE E AVVERTENZE****I Digital Securities**

I titoli sono **CoinShares BNB Staking ETP** nell'ambito del programma degli Exchange-Traded Products di CoinShares Digital Securities Limited (i "**Digital Securities**") con ISIN: **GB00BVLNRK36**

L'Emittente

L'emittente dei Digital Securities è CoinShares Digital Securities Limited (l'"**Emittente**") (LEI: 549300DR7967WVLR3P83; numero di registrazione: 127061; numero di contatto +44 1534 513100), una società con sede a Jersey, Isole del Canale.

L'Offerente autorizzato

Ciascun Partecipante autorizzato, espressamente indicato come Offerente autorizzato sul sito internet dell'Emittente (www.coinshares.com)

Autorità competente

Il prospetto di base è stato approvato dalla Swedish Financial Supervisory Authority (SFSA) il 11 Aprile 2025. È possibile contattare l'SFSA all'indirizzo finansinspektionen@fi.se o al numero +46 (0)8 408 980 00. L'approvazione del prospetto di base da parte dell'SFSA non deve essere intesa come un'approvazione dei titoli stessi.

Avvertenze

- (a) la presente nota di sintesi dovrebbe essere interpretata come un'introduzione al prospetto di base e alle condizioni definitive in rapporto ai titoli;
- (b) qualsiasi decisione di investimento nei titoli dovrà essere valutata da parte dell'investitore sulla base del prospetto nella sua interezza e delle condizioni definitive in rapporto ai titoli;
- (c) l'investitore potrebbe perdere del tutto o in parte il capitale investito;
- (d) qualora venga avviato un procedimento giudiziario in relazione alle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe, in base al diritto nazionale, essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'avvio del procedimento stesso;
- (e) la responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la nota di sintesi e la sua eventuale traduzione, ma soltanto se la nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme alle altre parti del prospetto di base e le relative condizioni definitive, oppure se, letta insieme alle altre parti del prospetto di base e le relative condizioni definitive, non fornisce le informazioni chiave per aiutare gli investitori a valutare se investire nei titoli;
- (f) state per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

INFORMAZIONI CHIAVE SULL'EMITTENTE

Chi è l'Emittente dei Titoli?

Domicilio e forma giuridica, legislazione in base alla quale opera l'Emittente e Paese di costituzione

L'Emittente dei Digital Securities è CoinShares Digital Securities Limited. L'Emittente è stato costituito come società a responsabilità limitata a Jersey, Isole del Canale. Il suo codice LEI è 549300DR7967WVLR3P83.

Attività principali dell'Emittente

L'Emittente si occuperà dell'emissione di Exchange-Traded Products connessi a diverse valute digitali.

Azionisti principali, con possesso diretto o indiretto oppure controllo da parte di terzi

CoinShares International Limited è una società fondata a Jersey e costituita ai sensi di legge. La sede principale si trova a 2nd Floor, 2 Hill Street, St Helier, Jersey, JE2 4UA, Isole del Canale. CSIL è la holding company di una serie di società, tra cui l'Emittente e CSJL. Le azioni di CSIL sono quotate sul Nasdaq di Stoccolma. Attraverso le sue società controllate, CSIL opera come gestore di asset e sponsor di ETP.

I dieci principali azionisti di CSIL al 17.10.2025:

Azionista	Numero di azioni	% di partecipazione al capitale sociale emesso
Mognetti Partners Limited	11,881,609	17.82%
Daniel Masters	11,838,545	17.75%
Russell Newton	8,251,000	12.37%
Alan Howard	7,913,040	11.87%

Amministratori principali

L'Emittente è gestito dal proprio Consiglio di Amministrazione, i cui membri sono: Kirsty Lawrence, Michael Fox, e Stuart Pinnington

Revisori legali

Baker Tilly Channel Islands Limited, con sede a 2nd Floor Lime Grove House, Green St, St Helier, Jersey JE2 4UB, Jersey

Quali sono le principali informazioni finanziarie riguardanti l'Emittente?**Conto economico per i titoli non azionari**

Di seguito vengono presentati i seguenti periodi contabili:

- 1° gennaio 2023 – 31 dicembre 2023 (12 mesi)
- 1° gennaio 2024 – 31 dicembre 2024 (12 mesi)
- 1° gennaio 2023 – 30 giugno 2023 (6 mesi)
- 1° gennaio 2024 – 30 giugno 2024 (6 mesi)

Collettivamente, le presenti informazioni finanziarie coprono un periodo di 30 mesi, superiore ai 24 mesi normalmente presentati e corrispondenti all'anno fiscale in questione e ai dati comparativi dell'anno precedente.

CSDS opera solamente come Emittente di ETP che fanno riferimento ad asset digitali. La Società addebita al Gestore del programma, CSJL, delle commissioni a copertura delle spese, come pattuito nell'Accordo sul livello di servizio del 21 maggio 2021. Tali costi sono principalmente costituiti da spese professionali, commissioni di custodia e commissioni di negoziazione.

Gli introiti derivanti dai prodotti sono registrati in CSJL rispettivamente come gestore del programma e agente di staking.

In seguito a questo accordo, la performance finanziaria di CSDS risulterà in un utile complessivo totale pari a zero. L'accordo garantisce inoltre una posizione finanziaria netta pari a zero.

£	Anno terminato il 31 dicembre 2023	Anno terminato il 31 dicembre 2024	Periodo intermedio fino al 30 giugno 2024	Periodo intermedio fino al 30 giugno 2025
Reddito	1,883,311	3,783,523	1,649,291	2,126,628
Utile complessivo	-	-	-	-

Stato patrimoniale per i titoli non azionari

£	31 dicembre 2023	30 giugno 2024	31 dicembre 2024	30 giugno 2025
Asset digitali	817,137,433	1,189,248,514	1,884,626,259	2,018,480,247
Passività ETP	(807,441,130)	(1,160,250,078)	(1,853,618,389)	(1,993,367,603)
Posizione finanziaria netta di garanzia positiva	9,696,303	28,998,436	31,007,870	25,112,644

Asset totali	817,849,015	1,191,339,291	1,885,363,860	2,019,375,796
Passività totali	(817,849,015)	(1,191,339,291)	(1,885,363,860)	(2,019,375,796)
Posizione finanziaria netta	-	-	-	-

Rendiconto finanziario per i titoli non azionari

£	Anno terminato il 31 dicembre 2023	Anno terminato il 31 dicembre 2024	Periodo intermedio fino al 30 giugno 2024	Periodo intermedio fino al 30 giugno 2025
* Flusso di cassa netto da attività operative	(30)	(30)	5,951	140,967
* Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	n/a	n/a	n/a	n/a
* Flusso di cassa netto da attività di investimento	n/a	n/a	n/a	n/a

Quali sono i rischi principali connessi all'Emittente?

L'Emittente è soggetto ai seguenti rischi principali:

Rischi connessi alla breve storia commerciale dell'Emittente e al suo limitato obiettivo commerciale

L'Emittente è stato costituito il 9 agosto 2018, con il nome di "Global Advisors Corporate Services Limited", come società di capitali privata con il solo scopo di fornire servizi di segreteria societaria e direzione alle società affiliate all'interno della struttura del gruppo CoinShares. L'Emittente ha cambiato la sua ragione sociale in "CoinShares Digital Securities Limited" tramite la risoluzione scritta del 30 giugno 2020 ed è diventato una società pubblica tramite la risoluzione scritta datata 28 luglio 2020.

L'unica attività dell'Emittente consiste nell'emissione di Exchange-Traded Products. Vi è la possibilità che l'Emittente non riesca a emettere tali Exchange-Traded Products, aspetto che influirà sulla redditività della società. Qualora l'Emittente non riesca a emettere Exchange-Traded Products, potrebbe cessare le sue attività di emittente o, eventualmente, diventare insolvente.

Rischio operativo

I rischi operativi rappresentano i rischi legati alle perdite che l'Emittente potrebbe subire a causa di sistemi e controlli errati o insufficienti, errori umani e rischi legali. Queste complessità operative esistono principalmente in relazione alla creazione e al rimborso delle valute digitali, così come la contestuale gestione dei flussi di valuta digitale. Il verificarsi di tali rischi operativi, in particolare quelli legati alla creazione e al rimborso, potrebbe influire in maniera negativa sulla liquidità dei Digital Securities, sulla reputazione e i risultati operativi dell'Emittente e/o sulla sua capacità di continuare a offrire Digital Securities.

Rischio di conflitto di interessi

Diverse entità legali appartenenti o affiliate allo stesso gruppo di società potrebbero, di in volta in volta, acquisire, detenere e/o cedere qualsiasi posizione in Digital Securities emessi dall'Emittente, tra cui CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, una società affiliata dell'Emittente che fornisce allo stesso numerosi servizi. Tali entità agiranno nelle rispettive qualità di acquirenti, titolari o venditori di tali Digital Securities e non nell'interesse di altri titolari di Digital Securities. Qualora si verifichi un conflitto di interessi materiale e non sia possibile risolverlo, ciò potrebbe influire in maniera negativa sulla capacità dell'Emittente di continuare a offrire Digital Securities.

INFORMAZIONI CHIAVE SUI TITOLI

Quali sono le caratteristiche principali dei Titoli?

Tipologia e classe dei Titoli offerti e codice identificativo degli strumenti finanziari

I titoli sono titoli di debito non fruttiferi, garantiti, a regresso limitato senza scadenza che replicano il rendimento del prezzo di **BNB** in USD meno una commissione con codice ISIN: **GB00BVLNRK36**. I Titoli saranno denominati in USD.

I Titoli sono registrati in CREST.

Valuta, denominazione, numero di Titoli emessi e scadenza

La valuta dei Digital Securities sarà l'USD. Il numero di Titoli da emettere è di **300 000 000**.

L'Atto istitutivo di trust e i Digital Securities da esso costituiti saranno disciplinati e interpretati in conformità alla legge di Jersey.

L'Atto di garanzia sarà disciplinato e interpretato in conformità alla legge di Inghilterra e Galles.

Stato dei Titoli

I Titoli rappresentano gli obblighi non fruttiferi, garantiti, a regresso limitato senza scadenza dell'Emittente.

Descrizione delle limitazioni alla libera trasferibilità dei Titoli

I Titoli sono liberamente trasferibili, ma i titolari potrebbero essere soggetti a limitazioni nella vendita o nel trasferimento degli stessi, qualora previsto, ai sensi delle leggi locali a cui il titolare potrebbe essere soggetto. Ciascun titolare è tenuto a garantire a proprie spese il rispetto di tali limitazioni.

Dove verranno scambiati i Titoli?

L'Emittente intende fare richiesta affinché una o più classi di Digital Securities emesse nell'ambito del programma vengano ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato o qualunque altro mercato finanziario, come un sistema multilaterale di negoziazione (**MTF**), in Austria, Belgio, Germania, Lussemburgo, Paesi Bassi, Italia, Spagna, Svizzera e Svezia e, previo completamento delle relative misure di notifica, in qualsiasi altro Stato membro del SEE.

Quali sono i rischi principali connessi ai Digital Securities?

I Digital Securities sono soggetti ai seguenti rischi principali:

Rischio di mercato legato alla mancanza di protezione del capitale nei Digital Securities

Il Coin Entitlement che l'Emittente dovrà pagare per il rimborso dei Digital Securities dipende dalla performance della relativa valuta digitale. Pertanto, i Digital Securities emessi ai sensi del presente prospetto di base non sono né totalmente né parzialmente a capitale protetto. Gli investitori potrebbero perdere l'intero capitale investito o una sua parte.

Mercato secondario, tassi di mercato volatili, tracking error e rischio di liquidità

Sebbene il diritto di rimborso nel mercato primario sia legato al Coin Entitlement, definito dalla formula contenuta nelle Condizioni, la determinazione del prezzo nel mercato secondario segue i consueti meccanismi di mercato relativi ai Digital Securities e alla loro esposizione. Pertanto, i prezzi di domanda/offerta sul mercato secondario potrebbero diventare superiori o inferiori rispetto al prezzo a cui vengono scambiate le valute digitali sottostanti. Sebbene la determinazione del prezzo nel mercato secondario dovrebbe essere basata su modelli di calcolo consolidati e sul prezzo delle relative valute digitali, in realtà dipende anche da domanda e offerta e dallo sviluppo di un mercato secondario liquido. Alla luce della storica volatilità del prezzo delle valute digitali, sembra possibile che i prezzi di mercato dei Digital Securities nel mercato secondario saranno volatili.

Anche se i Digital Securities sono quotati su un mercato regolamentato, la loro domanda e/o negoziazione potrebbe essere ridotta o nulla. Ciò significa che gli investitori potrebbero non essere in grado di vendere i propri Digital Securities a un prezzo pari o relativo al valore del Coin Entitlement. La mancanza di un mercato finanziario efficiente e un mercato secondario liquido potrebbe, di conseguenza, influire in maniera negativa sul valore dei Digital Securities.

Gli obblighi dei market maker sono limitati

Anche nel caso in cui i Digital Securities siano ammessi alla negoziazione su un mercato regolamentato, il market maker dei Digital Securities sarà tenuto solamente a fornire i prezzi di domanda/offerta secondo le condizioni contenute nelle regole applicabili al relativo mercato regolamentato e, se previsto, negli accordi tra lui e l'Emittente. In generale, tali condizioni implicano che il market maker sia tenuto a fornire in ogni momento tassi e prezzi in condizioni normali di mercato ed entro un certo spread. Tuttavia, il market maker non è tenuto a garantire un certo tasso minimo, ad acquistare un numero illimitato di Digital Securities o a fornire un volume minimo di transazioni in condizioni di mercato anormale o altri obblighi simili. Eventuali interruzioni nell'efficiente determinazione dei prezzi sulla borsa potrebbero pertanto avere un impatto negativo sul prezzo al quale gli investitori possono scambiare i Digital Securities nei mercati secondari.

Limiti normativi o conseguenze per gli investitori

Alla luce della loro esposizione alle valute digitali, eventuali investimenti nei Digital Securities dovrebbero sempre essere valutati dall'investitore in base alle circostanze e alle condizioni legali e normative a lui applicabili. Un investitore sottoposto a determinate condizioni potrebbe essere soggetto a limitate opportunità di investimento nei Digital Securities e/o subire conseguenze imprevedibili legate alla loro detenzione.

Delisting

Sebbene i Digital Securities saranno ammessi alla negoziazione su più borse valori, è possibile che l'Emittente non riesca a mantenere tale stato per i Digital Securities di qualunque classe. Qualora uno o più mercati regolamentati decidano che una classe di Digital Securities non debba più essere ammessa alla negoziazione, indipendentemente dal fatto che le circostanze siano imputabili all'Emittente, ai Digital Securities, alle relative valute digitali, al/ai market maker, a un cambiamento nelle norme o a qualunque altra ragione, vi è il rischio che l'Emittente non sia in grado di far ammettere i Digital Securities di tale classe alla negoziazione su un altro mercato regolamentato o un'altra borsa valori o mercato.

Tale sviluppo potrebbe influire negativamente sulla liquidità, sulle opportunità di vendita e sul valore di mercato dei Digital Securities di tale classe e, di conseguenza, comportare un rischio di perdita per gli investitori. Se si verificasse un delisting e non si ottenesse un'ulteriore quotazione entro un periodo adeguato, l'Emittente potrebbe essere tenuto a esercitare il suo diritto di rimborso anticipato dei Digital Securities. Tale rimborso anticipato avverrà solamente dopo un periodo di preavviso e gli investitori rischiano che il prezzo di mercato e la liquidità sul mercato secondario, così come l'importo di regolamento finale, vengano influenzati negativamente da tale scenario.

Rimborso obbligatorio

I Digital Securities potrebbero essere rimborsati obbligatoriamente su iniziativa dell'Emittente e conformemente alle Condizioni. Il rimborso su iniziativa dell'Emittente potrebbe comportare il rimborso dei Digital Securities in un momento in cui il loro valore è inferiore rispetto al prezzo di acquisto. Ciò potrebbe portare gli investitori a perdere l'intero capitale investito o una sua parte.

Fiduciario

Nello svolgimento delle sue funzioni, il Fiduciario rispetterà gli interessi dei Titolari di Digital Securities come categoria e non si interesserà delle conseguenze di tale esercizio per i singoli Titolari. Inoltre, né il Fiduciario né i Titolari avranno diritto di richiedere all'Emittente un risarcimento o un pagamento in relazione alle conseguenze fiscali di tale esercizio sui singoli Titolari.

Orario di negoziazione

I Digital Securities saranno negoziati solamente durante i normali orari di negoziazione della borsa valori sulla quale sono quotati o negoziati. Gli asset sottostanti potranno essere negoziati sulle borse valori che operano a livello globale 24 ore su 24, 7 giorni su 7. Quando una borsa valori è chiusa mentre i mercati degli asset sottostanti rimangono aperti, possono verificarsi fluttuazioni di prezzo significative in un momento in cui l'investitore in Digital Securities potrebbe non essere in grado di negoziare. Ciò potrebbe limitare la capacità del Titolare di reagire alle fluttuazioni di prezzo o alla volatilità nei mercati dei relativi asset sottostanti. Inoltre, i Titolari non saranno in grado di vendere i Digital Securities o chiederne il rimborso fino all'apertura della borsa valori interessata. In tali circostanze, il Titolare può subire una perdita se il valore dei Digital Securities in quel momento risulta inferiore a come sarebbe stato se fossero stati venduti o rimborsati in un momento in cui la borsa valori interessata era chiusa, ma gli altri mercati degli asset sottostanti erano aperti.

Istruzioni per i Titolari

Le condizioni dei Digital Securities conferiscono ai titolari di almeno il 25% (in base al capitale investito) dei relativi Digital Securities in circolazione, in seguito a (i) l'insolvenza dell'Emittente o (ii) un inadempimento del Contratto di agenzia, il diritto di incaricare il Fiduciario di avviare un procedimento contro o in relazione all'esecuzione degli obblighi dell'Emittente ai sensi dell'Atto istitutivo di trust e della garanzia costituita mediante Atto di garanzia in relazione a tutti i Digital Securities interessati in circolazione. Tuttavia, il Fiduciario non sarà tenuto a intraprendere alcuna azione o agire in conformità a tali direttive, salvo laddove il Fiduciario sia stato indennizzato e/o assicurato e/o prefinanziato in modo soddisfacente.

Di conseguenza, un investimento in Digital Securities potrebbe essere rimborsato prima di quanto desiderato dal Titolare e con poco preavviso. In tali circostanze, il Titolare potrebbe subire una perdita se il valore di rimborso dei Digital Securities in un determinato momento risulta inferiore rispetto al valore se fosse stato rimborsato in un giorno scelto dal Titolare.

Inadempimento del Depositario in caso di rimborso tramite consegna fisica

Nel caso di un rimborso da effettuarsi tramite consegna fisica, l'Emittente chiederà al Depositario di trasferire il Coin Entitlement dei Digital Securities da rimborsare al Titolare. In alcuni casi, il Depositario potrebbe non riuscire a effettuare tale trasferimento in conformità alle istruzioni ricevute. In tal caso l'Emittente non potrà essere ritenuto responsabile di tale inadempimento dal Titolare. L'Emittente cederà, nella misura possibile, al Titolare dei Digital Securities i propri crediti nei confronti del Depositario in relazione al Coin Entitlement che non è stato trasferito, ma potrebbe non essere possibile cedere tali crediti e gli stessi potrebbero avere un valore ridotto o nullo. Pertanto, nel caso in cui il Depositario non effettui tale trasferimento, il Titolare potrebbe perdere l'intero investimento.

Rischio di credito di terze parti in relazione a un regolamento per contanti

Nel caso di un rimborso da effettuarsi tramite regolamento per contanti, l'Emittente chiederà all'Agente di vendita di monete di vendere per suo conto il Coin Entitlement complessivo dei Digital Securities da rimborsare. Il Contratto di agenzia per la vendita in moneta non richiede all'Agente di vendita di vendere le valute digitali componenti il Coin Entitlement a qualsiasi parte di qualsiasi Documento del programma o a qualsiasi persona che soddisfi particolari requisiti o di vendere tali valute digitali a particolari condizioni. Il Programma non richiede alla controparte di tale vendita di dare alcun bene o strumento finanziario in garanzia in relazione ai propri obblighi nei confronti dell'Emittente ai sensi della vendita. In alcuni casi, tale controparte potrebbe non adempiere ai propri

obblighi in relazione a tale vendita e non pagare il corrispettivo per l'acquisto delle valute digitali all'Emittente. L'Emittente cederà, nella misura possibile, al Titolare dei Digital Securities i propri crediti nei confronti di tale controparte in relazione alla quota del Titolare dei proventi derivanti dalla vendita delle valute digitali che non è stata versata, ma potrebbe non essere possibile cedere tali crediti e gli stessi potrebbero avere un valore ridotto o nullo. Pertanto, il mancato pagamento all'Emittente di tali proventi da parte della controparte potrebbe comportare la perdita dell'intero investimento del Titolare.

Tempi di liquidazione dei rimborsi e dei rimborsi obbligatori

Le Condizioni del programma concedono all'Emittente piena discrezionalità in merito alle esatte tempistiche dei rimborsi e dei rimborsi obbligatori dei Digital Securities. Ciò comporta la mancanza di tempistiche fisse per il regolamento delle transazioni in Digital Securities. Questo significa che non vi è alcuna garanzia che il titolare di Digital Securities ottenga il regolamento di un rimborso o di un rimborso obbligatorio in una determinata data.

INFORMAZIONI CHIAVE SULL'OFFERTA DI TITOLI AL PUBBLICO E L'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE SU UN MERCATO REGOLAMENTATO

Quando e a quali condizioni posso investire in questi Titoli?

I Titoli verranno offerti al pubblico in diversi Paesi dell'Unione Europea. È previsto che i Digital Securities di ciascuna classe siano soggetti a un processo continuo di emissione e rimborso, in base al quale possono essere emessi ulteriori Digital Securities di tale classe e i Partecipanti autorizzati possono richiedere il rimborso degli stessi.

Stima delle spese addebitate all'investitore dall'Emittente/offerdente

I Titoli digitali prevedono una commissione annuale di base dello **1.5%**. Chi investe nel prodotto potrebbe dover pagare ulteriori commissioni di intermediazione, di negoziazione, spread e altre commissioni.

Chi è l'offerente e/o la persona che richiede l'ammissione alla negoziazione?

Ciascun Partecipante autorizzato, espressamente indicato come Offerente autorizzato sul sito internet dell'Emittente (www.coinshares.com).

Un investitore intenzionato ad acquisire titoli da un Offerente autorizzato lo farà, e le offerte e le vendite di titoli a tale investitore da parte di un Offerente autorizzato saranno effettuate, in conformità ai termini e agli altri accordi in vigore tra l'Offerente autorizzato e tale investitore, compresi i prezzi, le allocazioni e gli accordi di regolamento.

Perché viene redatto questo Prospetto informativo?

Motivo dell'offerta

Il presente prospetto di base viene redatto al fine di offrire i Digital Securities al pubblico in diversi Stati membri dell'UE.

Nessun accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo

L'offerta di Titoli non è soggetta a un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.

Conflitti materiali relativi all'emissione / all'offerta

Diverse entità legali appartenenti o affiliate allo stesso gruppo di società potrebbero, di in volta in volta, acquisire, detenere e/o cedere qualsiasi posizione in Digital Securities emessi dall'Emittente, tra cui CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, una società affiliata dell'Emittente che fornisce allo stesso numerosi servizi. Tali entità agiranno nelle rispettive qualità di acquirenti, titolari o venditori di tali Digital Securities e non nell'interesse di altri titolari di Digital Securities. Qualora si verifichi un conflitto di interessi materiale e non sia possibile risolverlo, ciò potrebbe influire in maniera negativa sulla capacità dell'Emittente di continuare a offrire Digital Securities.

Norwegian

UTSTEDELSESSPESIFIKK OPPSUMMERING

INTRODUKSJON OG ADVARSLER
Digitale verdipapirer Verdipapirene er CoinShares BNB Staking ETP under børshandlede produkter Programmet med CoinShares Digital Securities Limited (« digitale verdipapirer ») med ISIN-koden: GB00BVLNRK36
Utstederen Utstederen av de digitale verdipapirene er CoinShares Digital Securities Limited (« utstederen ») (LEI: 549300DR7967WVLR3P83, registreringsnr.: 127061, kontaktnr. +44 1534 513100), et selskap med adresse på Jersey, Kanaløyene.
De autoriserte tilbudsgiverne Hver enkelt autoriserte deltaker som er uttrykkelig benevnt som autorisert tilbyder på utstederens nettsted (www.coinshares.com).
Kompetent myndighet Grunnprospektet ble godkjent av det svenske finanstilsynet («SFSA») 11. April 2025. SFSA kan kontaktes på finansinspektionen@fi.se , +46 (0)8 408 980 00. SFSA's godkjenning av grunnprospektet skal ikke betraktes som en tilslutning til verdipapirene.
Advarsler (a) Denne utstedelsesspesifikke oppsummeringen skal leses som en introduksjon til grunnprospektet og de endelige vilkårene med hensyn til verdipapirene. (b) Enhver avgjørelse om investering i verdipapirene skal baseres på investorens overveielse av grunnprospektet som helhet og sammen med de endelige vilkårene med hensyn til verdipapirene. (c) Investoren kan miste deler av eller hele summen av den investerte kapitalen. (d) Hvis et erstatningskrav i forbindelse med opplysningene i prospektet fremlegges i en rettssak, skal investoren som fremmer kravet, i henhold til nasjonal lovgivning, dekke omkostningene til oversettelse av prospektet før rettssaken begynner. (e) Sivilrettslig ansvar gjelder kun for personer som har tabellert denne utstedelsesspesifikke oppsummeringen, inkludert eventuelle oversettelser av den, men bare hvis oppsummeringen er misvisende, unøyaktig eller inkonsekvent, når den leses sammen med andre deler av grunnprospektet og de relevante endelige vilkårene, eller hvis den leses sammen med andre deler av grunnprospektet og disse endelige vilkårene, og den ikke oppgir nøkkelinformasjon som skal hjelpe investorer som vurderer å investere i verdipapirene. (f) Du er i ferd med å kjøpe et produkt som ikke er enkelt og kan være vanskelig å forstå.
NØKKELINFORMASJON OM UTSTEDEREN
Hvem utsteder verdipapirene?
Utstederens domisil og juridiske form, den lovgivningen som utstederen fungerer under, og innregistreringsland Utstederen av de digitale verdipapirene er CoinShares Digital Securities Limited. Utstederen var innregistrert som et selskap med begrenset ansvar i Jersey, Kanaløyene. Utstederens LEI er 549300DR7967WVLR3P83.
Utstederens primære aktiviteter Utstederen fungerer som utsteder av produkter som handles på børsen og som er basert på ulike digitale

valutaer.

Storaksjonærer, inkludert hvorvidt det er direkte eller indirekte eid eller kontrollert, samt av hvem

CoinShares International Limited er et selskap stiftet i Jersey i henhold til lovgivningen der. Selskapets primære adresse er 2nd Floor, 2 Hill Street, St Helier, Jersey, JE2 4UA, Channel Islands. CSIL er det øverste holdingselskapet for en gruppe av selskaper som inkluderer utstederen og CSJL. Aksjer i CSIL er offentlig noterte på Nasdaq Stockholm. CSIL driver, via sine datterselskaper, virksomhet som en sponsor av børsnoterte produkter og som kapitalforvalter.

De største aksjonærene i CSIL per 17.10.2025:

Aksjonær	Antall aksjer	% eierskap av utstedt aksjekapital
Mognetti Partners Limited	11,881,609	17.82%
Daniel Masters	11,838,545	17.75%
Russell Newton	8,251,000	12.37%
Alan Howard	7,913,040	11.87%

Sentrale administrerende direktører

Utstederen ledes av et styre bestående av følgende medlemmer: Kirsty Lawrence, Michael Fox, og Stuart Pinnington

Revisorer

Baker Tilly Channel Islands Limited, med registrert kontoradresse på 2nd Floor, Lime Grove House, Green St, St Helier, Jersey JE2 4UB, Jersey

Hva er viktige finansielle opplysninger vedrørende utstederen?

Inntektserklæring for verdipapirer som ikke er kapitalandeler

Følgende regnskapsperioder er angitt nedenfor:

- 1. januar 2023 – 31. desember 2023 (12 md.)
- 1. januar 2024 – 31. desember 2024 (12 md.)
- 1. januar 2024 – 30. juni 2024 (6 md.)
- 1. januar 2025 – 30. juni 2025 (6 md.)

Disse finansielle opplysningene dekker en periode på 30 måneder, en periode på mer enn de 24 månedene som vanligvis presenteres, som utgjør det relevante regnskapsåret samt sammenligning med tidligere år.

CSDS fungerer utelukkende som utsteder av ETP-er som baserer seg på digitale aktivaer. Selskapet belaster gebyrer til programlederen, CSJL, for å dekke sine utgifter, i henhold til servicenivåavtalen datert 21. mai 2021. Disse kostnadene består primært av omkostningsgebyrer, oppbevaringsgebyrer og handelsgebyrer.

Inntekter fra produkter anerkjennes i CSJL som henholdsvis programleder og staking-agent.

Som følge av denne ordningen vil CSDS' finansielle resultater medføre en samlet totalinntekt på null. På samme måte sørger ordningen for en rullerende netto aktivaposisjon på null.

£	Året som sluttet 31. desember 2023	Året som sluttet 31. desember 2024	Interimsperioden frem til 30. juni 2024	Interimsperioden frem til 30. juni 2025
Inntekt	1,883,311	3,783,523	1,649,291	2,126,628
Samlet inntekt	-	-	-	-

Balanseregnskap for verdipapirer som ikke er kapitalandeler

£	31. desember 2023	30. juni 2024	31. desember 2024	30. juni 2025
Digitale aktivaer	817,137,433	1,189,248,514	1,884,626,259	2,018,480,247
Passiva tilknyttet ETP	(807,441,130)	(1,160,250,078)	(1,853,618,389)	(1,993,367,603)
Netto positiv sikkerhetspo sisjon	9,696,303	28,998,436	31,007,870	25,112,644
Samlet aktiva	817,849,015	1,191,339,291	1,885,363,860	2,019,375,796
Samlet passiva	(817,849,015)	(1,191,339,291)	(1,885,363,860)	(2,019,375,796)
Netto aktivaposisjon	-	-	-	-

Kontantstrømoppstilling for verdipapirer som ikke er kapitalandeler

£	Året som sluttet 31. desember 2023	Året som sluttet 31. desember 2024	Interimsperiode n frem til 30. juni 2024	Interimsperiode n frem til 30. juni 2025
*Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	(30)	7,081	5,951	140,967
*Netto kontantstrøm fra finansaktiviteter	Ikke relevant	Ikke relevant	Ikke relevant	Ikke relevant
*Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitete r	Ikke relevant	Ikke relevant	Ikke relevant	Ikke relevant

Hva er de primære risikoene som spesifikt gjelder utstederen?

Utstederen er underlagt følgende primære risikoer:

Risiko forbundet med utstederens korte forretningshistorikk og begrensede forretningsmål

Utstederens selskap ble stiftet 9. august 2018 under navnet «Global Advisors Corporate Services Limited» som et privat begrenset selskap, utelukkende med det formål å levere sekretær- og ledelsestjenester til assosierende virksomheter innen CoinShares' gruppestruktur. Utstederen endret navn til «CoinShares Digital Securities Limited» gjennom et skriftlig vedtak datert 30. juni 2020 og endret selskapets status til et børsnotert selskap i henhold til et skriftlig vedtak datert 28. juli 2020.

Utstederen bedriver kun virksomhet tilknyttet utstedelse av børsnoterte produkter. Det finnes en risiko for at utstederen ikke lykkes i å utstede børsnoterte produkter, som til gjengjeld påvirker utstederens lønnsomhet.

Hvis utstederen ikke lykkes i å utstede børsnoterte produkter, kan utstederen opphøre sin virksomhet som utsteder eller bli insolvent.

Driftsmessig risiko

Driftsmessig risiko er tilknyttet tap som utstederen kan oppleve som følge av mangelfulle eller utilstrekkelige systemer og kontroller, menneskelige feil og juridisk risiko. Driftsmessig kompleksitet er spesielt knyttet til opprettelse og innløsning samt den parallelle administrasjonen av overførsel av digitale valutaer. Slike driftsmessige risikoer, spesielt i forbindelse med opprettelse og innløsning, kan negativt påvirke likviditeten i de digitale verdipapirene og/eller påvirke utstederens omdømme og driftsmessige resultater og/eller evnen til å fortsette å tilby digitale verdipapirer.

Risiko for interessekonflikter

Flere juridiske enheter som tilhører eller har tilknytning til den samme gruppen selskaper, kan fra tid til annen kjøpe opp, eie og/eller avhende enhver posisjon i digitale verdipapirer utstedt av utstederen, inkludert CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, en assosiert virksomhet av utstederen, som utfører en rekke tjenester for utstederen. Slike enheter fungerer, i deres respektive kapasitet, som kjøper, innehaver eller selger av alle slike digitale verdipapirer og ikke på vegne av andre innehavere av digitale verdipapirer. Hvis det forekommer en betydelig interessekonflikt og den ikke kan løses, kan det negativt påvirke utstederens evne til å fortsette å tilby de digitale verdipapirene.

NØKKELINFORMASJON OM VERDIPAPIRENE

Hva er verdipapirenes primære egenskaper?

Type og klasse for verdipapirene som tilbys, samt sikkerhetsidentifikasjonsnumre

Verdipapirene er udaterte, ikke-rentebærende og sikre obligasjoner med begrenset omfang og følger prisutviklingen til **BNB** i USD, minus et gebyr med følgende ISIN-kode: **GB00BVLNRK36**. Verdipapirene denomineres i USD.

Verdipapirene er registrert i CREST.

Verdipapirenes valuta, pålydende verdi, vilkår og antall utstedelser

Verdipapirenes valuta er USD. Det utstedes opptil **300 000 000** verdipapirer.

Trust-dokumentet og de digitale verdipapirene som konstitueres derunder, er underlagt og skal tolkes i henhold til lovgivningen på Jersey.

Sikkerhetsdokumentet er underlagt og skal tolkes i henhold til lovgivningen i England og Wales.

Verdipapirenes status

Verdipapirene utgjør utstederens udaterte, ikke-rentebærende og sikre obligasjoner i begrenset omfang.

Beskrivelse av begrensninger i forbindelse med overføring av verdipapirene

Verdipapirene kan fritt overføres, men innehaverne kan være underlagt begrensninger knyttet til kjøp eller overføring av verdipapirene, hvis det er relevant, i henhold til den lokale lovgivningen som innehavere kan være underlagt. Alle innehavere må sørge for å overholde disse begrensningene for egen regning.

Hvor handles verdipapirene?

Utstederen har til hensikt å anvende en eller flere klasser av verdipapirer som er utstedt i henhold til programmet, og som skal handles på et regulert marked eller enhver annen markeds plass, f.eks. en multilateral handelsfasilitet (**MTF**), i Østerrike, Belgia, Luxembourg, Nederland, Italia, Spania, Sveits, Sverige og Tyskland, og, med

forbehold om fullføring av relevante varslingstiltak, ethvert medlemsland i EØS.

Hva er de primære risikoene som spesifikt gjelder de digitale verdipapirene?

Verdipapirene er underlagt følgende primære risikoer:

Markedsrisiko som følge av manglende kapitalbeskyttelse under de digitale verdipapirene

Myntberettigelsen, som skal utbetales av utstederen ved innløsning av ethvert digitalt verdipapir, avhenger av prisutviklingen for den relevante digitale valutaen. De digitale verdipapirene som utstedes i forbindelse med dette grunnprospektet, er derfor verken helt eller delvis kapitalbeskyttet. Investorer kan miste en del av eller hele investeringen.

Sekundærmarked, volatile markedssatser, sporingsfeil og likviditetsrisiko

Selv om berettigelsen til innløsning på det primære markedet er relatert til myntberettigelsen i henhold til formelen i betingelsene, følger prisfastsettelsen på sekundærmarkedet de normale markedsmekanismene for de digitale verdipapirene og deres tilknyttede risikoprofil. Bud-/tilbudspris på sekundærmarkedet kan derfor enten bli høyere eller lavere enn prisen som den respektive underliggende digitale valutaen handles for. Selv om prisfastsettelsen på sekundærmarkedet forventes å være basert på etablerte beregningsmodeller og prisen på den relevante digitale valutaen, avhenger den også av tilbud og etterspørsel samt utviklingen av et likvid sekundærmarked. Sett i lys av volatiliteten som historisk sett gjelder for prisene på digitale valutaer, er det sannsynlig at markedsprisene for de digitale verdipapirene på sekundærmarkedet kommer til å være volatile.

Selv om de digitale verdipapirene noteres på et regulert marked, kan det være lav eller ingen etterspørsel på og/eller handel med de digitale verdipapirene. Dette kan resultere i at investorene ikke kan selge de digitale verdipapirene sine til en pris som tilsvarer eller er relatert til myntberettigelsens verdi. Mangel på en effektiv markeds plass og likvid sekundærmarked kan negativt påvirke markedsverdien av de digitale verdipapirene.

Begrensede forpliktelser for markedspleiere

Selv om de digitale verdipapirene godkjennes til handel på et regulert marked, er en markedspleier tilknyttet de digitale verdipapirene bare forpliktet til å angi kjøps- og salgskurser i henhold til vilkårene i reglene som gjelder for det relevante, regulerte markedet, og der relevant, i avtaler mellom markedspleieren og utstederen. Generelt betyr disse vilkårene at markedspleieren skal angi satsene og prisene under normale markedsforhold og hele tiden innen en bestemt spredning. Markedspleieren er imidlertid ikke forpliktet til å sikre en sats på minimumsnivå for å kjøpe et ubegrenset antall digitale verdipapirer eller for å sørge for handel på et bestemt minimumsnivå under unormale markedsforhold eller andre lignende forpliktelser. Enhver avbrytelse i leveringen av effektiv prissetting på børsen kan derfor negativt påvirke kursen investorene kan handle digitale verdipapirer med på sekundærmarkedene.

Regulatoriske begrensninger eller konsekvenser for investorer

Investeringer i de digitale verdipapirene i lys av deres risikoprofil som digitale valutaer må alltid vurderes av enhver investor basert på forholdene samt de juridiske og regulatoriske forholdene som gjelder for investoren. En investor som er underlagt slike betingelser, kan ha begrensede muligheter til å investere i de digitale verdipapirene og/eller oppleve uforutsette konsekvenser ved besittelse av digitale verdipapirer.

Avnotering

Selv om de digitale verdipapirene godkjennes til handel på en eller flere børser, er det risiko for at utstederen kanskje ikke er i stand til å opprettholde denne statusen for de digitale verdipapirer, uavhengig av klasse. Hvis et eller flere regulerte markeder beslutter at de digitale verdipapirene, uavhengig av klasse, ikke lenger skal være godkjent til handel, uansett om det skyldes omstendigheter knyttet til utstederen, de digitale verdipapirene, de relevante digitale valutaene, markedspleierne og/eller endrede regler eller noen annen årsak, finnes det en risiko

for at utstederen ikke lykkes i å få verdipapirer i den klassen godkjent til handel på et annet regulert marked eller en annen børs eller marked.

Hvis dette skjer, kan det forverre likviditeten, avhendingsmulighetene og markedsverdien av de digitale verdipapirene i den klassen og dermed føre til risiko eller tap for investorene. Hvis avnotering skulle forekomme og det ikke finnes andre noteringer innen den aktuelle tidsrammen, kan utstederen bli nødt til å benytte seg av rettigheten til å innløse de digitale verdipapirene tidlig. En slik tidlig innløsning kan først finne sted etter en oppsigelsestid, og investorene risikerer at markedsprisen og likviditeten på sekundærmarkedet samt det endelige beløpet påvirkes negativt i et slikt scenario.

Tvungen innløsning

Hvis utstederen velger tvungen innløsning, i henhold til betingelsene, kan investorer måtte innløse de digitale verdipapirene med tvang. Innløsning etter utstederens ønske kan medføre at de digitale verdipapirene innløses når de digitale verdipapirenes verdi er lavere enn de digitale verdipapirenes kjøpspris. Dette kan medføre at investorene mister en del av eller hele investeringen.

Tillitsmann (Trustee)

I forbindelse med utførelsen av sin funksjon skal tillitsmannen ta hensyn til gruppen av verdipapirinnehavernes interesse og skal ikke ta hensyn til konsekvensene av en slik handling for individuelle verdipapirinnehavere. Verken verdipapirinnehaverne eller en tillitsmann kan ha rett til å kreve at utstederen erstatter eller betaler som følge av skattemessige konsekvenser ved en slik aktivitet mot individuelle verdipapirinnehavere.

Handelstider

De digitale verdipapirene handles kun i løpet av ordinære handelstider på den relevante børsen der de er notert eller handlet. De relevante underliggende aktivene kan handles på børser med global handelstid, døgnet rundt, syv dager i uken. Hvis en relevant børs er stengt mens markedene for de underliggende aktivaene fortsatt er åpne, kan det forekomme betydelige prissvingninger på tidspunkt der en investor i de digitale verdipapirene kanskje ikke kan handle. Dette kan begrense verdipapirinnehaverens evne til å reagere på prissvingninger eller volatilitet i markedene for den relevante underliggende aktivaen. I tillegg kan ikke verdipapirinnehavere selge eller innløse digitale verdipapirer før den relevante børsen er åpen. Under disse omstendighetene kan innehaveren lide tap hvis de digitale verdipapirene har en kontantverdi på gjeldende tidspunkt som er mindre enn de ellers hadde vært, om de hadde blitt solgt eller innløst på et tidspunkt da den relevante børsen var stengt, men andre markeder for de underliggende aktivaene var åpne.

Verdipapirinnehaverens anvisninger

Vilkårene for de digitale verdipapirene tillater at innehaverne av 25 prosent eller mer (etter hovedstol) av de utestående berørte digitale verdipapirene, etter et tilfelle av (i) insolvens hos utstederen eller (ii) mislighold av agenturavtalen, kan pålegge tillitsmannen å anlegge sak mot eller i relasjon til utsteder for å håndheve utstederens forpliktelser i henhold til Trust-dokumentet og sikkerheten som utgjøres av sikkerhetsdokumentet med hensyn til alle utestående og berørte digitale verdipapirer. Tillitsmannen er imidlertid ikke forpliktet til å ta steg eller handle i overensstemmelse med en slik anmodning med mindre tillitsmannen er holdt skadesløs og/eller sikret og/eller finansiert på forhånd på en tilfredsstillende måte.

En investering i digitale verdipapirer kan derfor innløses tidligere enn ønsket av en verdipapirinnehaver og på kort varsel. Under disse omstendighetene kan en verdipapirinnehaver lide tap hvis innløsningsbeløpet av digitale verdipapirer på gjeldende tidspunkt er mindre enn det hadde vært hvis de ble innløst på en dag som verdipapirinnehaveren valgte selv.

Depotinstitusjonens mislighold av innløsning ved fysisk levering

Hvis en innløsning gjennomføres ved fysisk levering skal utstederen instruere depotinstitusjonen om å overføre myntberettigelsen av de digitale verdipapirene som innløses, til verdipapirinnehaveren. Det kan oppstå omstendigheter hvor en depotinstitusjon unnlater å utføre en slik overføring i overensstemmelse med slike

instruksjoner. I slike tilfeller er ikke utstederen ansvarlig ovenfor eller erstatningspliktig for verdipapirnehaveren grunnet en slik feil. Utstederen skal i det omfang det er praktisk mulig sørge for å overdra den innløsende verdipapirnehaverens krav til depotinstitusjonen med hensyn til myntberettigelsen som ikke er blitt overført, men det er kanskje ikke praktisk mulig å overdra slike krav, og slike krav kan være av begrenset eller ingen verdi. Dette betyr at dersom en depotinstitusjon ikke utfører en slik overføring, kan det føre til at verdipapirnehaveren mister hele investeringen sin.

Kredittrisiko hos tredjeparter i forbindelse med kontantoppgjør

I tilfelle en innløsning gjennomføres ved kontantoppgjør skal utstederen instruere myntselgeren om å selge, på sine vegne, den samlede myntberettigelsen for de digitale verdipapirene som innløses. Avtalen med myntsalgbyrået krever ikke at myntselgeren selger de digitale valutaene som er beskrevet i myntberettigelsen, til en part i ethvert programdokument eller til en person som oppfyller bestemte krav, eller at vedkommende selger disse digitale valutaene i henhold til bestemte vilkår. Det finnes ikke noe krav i programmet om at motparten i et slikt salg stiller noen som helst form for sikkerhet eller pant i forbindelse med dennes forpliktelser til utstederen når det gjelder salget. Det kan være omstendigheter hvor en slik motpart ikke oppfyller forpliktelsene sine i henhold til et slikt salg, og ikke betaler vederlaget for kjøpet av de digitale valutaene til utstederen. Utstederen skal i det omfang det er praktisk mulig sørge for å overdra den innløsende verdipapirnehaverens krav mot en slik motpart med hensyn til den innløsende verdipapirnehaverens andel av fortjenesten fra salget av disse digitale valutaene som ikke er blitt betalt, men det er kanskje ikke praktisk mulig å overdra slike krav, og slike krav kan være av begrenset eller ingen verdi. Dette betyr at en motparts manglende betaling av slik fortjeneste til utstederen kan resultere i at verdipapirnehaveren mister hele investeringen sin.

Tidspunkt for oppgjør av innløsninger og tvungne innløsninger

Vilkårene i programmet gir utstederen frihet til å velge det nøyaktige tidspunktet for innløsninger og tvungne innløsninger av digitale verdipapirer. Dette viser at det ikke er noen angitt tidsplan for oppgjøret av transaksjoner i digitale verdipapirer. Dette betyr at det ikke er sikkert at en innehaver av digitale verdipapirer vil motta oppgjøret av en innløsning eller tvungen innløsning på en bestemt dato.

NØKKELINFORMASJON OM TILBUDET OM VERDIPAPIRER TIL OFFENTLIGHETEN OG GODKJENNELSEN

TIL HANDEL MED DISSE PÅ ET REGULERT MARKED

Under hvilke omstendigheter og hvilken tidsplan kan jeg investere i dette verdipapiret?

Verdipapirene er offentlig tilgjengelig i en rekke EU-land. Intensjonen er at de digitale verdipapirene i hver enkelt klasse skal være underlagt en løpende utstedelses- og innløsningsmekanisme, og som ytterligere digitale verdipapirer i den aktuelle klassen kan utstedes, og digitale verdipapirer kan innløses av autoriserte deltakere.

Estimerte utgifter som utstederen/tilbyderen belaster investoren

De digitale verdipapirene kommer med et årlig basisgebyr på **1.5%**. Investorer i produktet må kanskje betale ytterligere meglergebyrer, handelsgebyrer for provisjoner, spredninger eller andre gebyrer når de investerer i disse produktene.

Hvem er tilbyderer og/eller personen som ber om adgang til å handle?

Hver enkelt autoriserte deltaker som er uttrykkelig benevnt som autorisert tilbyder på utstederens nettsted (www.coinshares.com).

En investor som har til hensikt å anskaffe verdipapirer fra en autorisert tilbyder, gjør dette, og en autorisert tilbyders tilbud og salg av verdipapirer til en slik investor skal foregå i samsvar med de vilkår og andre ordninger som er avtalt mellom den autoriserte tilbyderer og investoren, herunder med hensyn til pris, tildelinger og oppgjørsordninger.

Hvorfor utarbeides dette prospektet?

Årsaker for tilbudet

Dette grunnprospektet utarbeides for å tilby digitale verdipapirer til offentligheten i en rekke EU-medlemsland.

Ingen underwriting-avtale på fast forpliktelsesgrunnlag

Tilbudet om verdipapir er ikke underlagt en underwriting-avtale på fast forpliktelsesgrunnlag.

Materielle konflikter i forbindelse med utstedelsen/tilbudet

Flere juridiske enheter som tilhører eller har tilknytning til den samme gruppen selskaper, kan fra tid til annen kjøpe opp, eie og/eller avhende enhver posisjon i digitale verdipapirer utstedt av utstederen, inkludert CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, en assosiert virksomhet av utstederen, som utfører en rekke tjenester for utstederen. Slike enheter fungerer, i deres respektive kapasitet, som kjøper, innehaver eller selger av alle slike digitale verdipapirer og ikke på vegne av andre innehavere av digitale verdipapirer. Hvis det forekommer en betydelig interessekonflikt og den ikke kan løses, kan det negativt påvirke utstederens evne til å fortsette å tilby de digitale verdipapirene.

Polish**PODSUMOWANIE DOTYCZĄCE EMISJI****WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA****Cyfrowe papiery wartościowe**

Papiery wartościowe to **CoinShares BNB Staking ETP** w ramach programu Exchange Traded Products firmy CoinShares Digital Securities Limited („**Cyfrowe papiery wartościowe**”) oznaczone kodem ISIN: **GB00BVLNRK36**

Emitent

Emitentem cyfrowych papierów wartościowych jest CoinShares Digital Securities Limited („**Emitent**”) (LEI: 549300DR7967WVLR3P83, nr rejestracyjny: 127061, numer kontaktowy +44 1534 513100), spółka zarejestrowana w Jersey na Wyspach Normandzkich.

Upoważniony oferent (oferenci)

Każdy Autoryzowany Uczestnik wyraźnie wymieniony jako Upoważniony Oferent na stronie internetowej Emitenta (www.coinshares.com)

Właściwy organ

Prospekt emisyjny podstawowy został zatwierdzony przez Szwedzki Urząd Nadzoru Finansowego („SFSA”) w dniu 11 Kwiecień 2025 roku. Z urzędem SFSA można skontaktować się pod adresem finansinspektionen@fi.se, +46 (0)8 408 980 00. Zatwierdzenia prospektu emisyjnego podstawowego przez SFSA nie należy rozumieć jako poręczenia dla papierów wartościowych.

Ostrzeżenia

- niniejsze podsumowanie dotyczące emisji należy rozumieć jako wprowadzenie do podstawowego prospektu emisyjnego oraz ostatecznych warunków dotyczących tych papierów wartościowych;
- każdą decyzję o inwestycji w te papiery wartościowe należy podjąć po rozważeniu przez inwestora całości podstawowego prospektu emisyjnego wraz z ostatecznymi warunkami dotyczącymi danych papierów wartościowych;
- inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału;
- w razie wniesienia do sądu roszczenia dotyczącego informacji zawartych w prospekcie emisyjnym, inwestor będący powodem może zgodnie z prawem krajowym zostać zobowiązany

- do poniesienia kosztów tłumaczenia prospektu emisyjnego przed wszczęciem postępowania sądowego;
- e) odpowiedzialność cywilna dotyczy tylko tych osób, które przedłożyły niniejsze podsumowanie dotyczące tej emisji, wraz z jego tłumaczeniem, ale tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub niespójne, gdy interpretuje się je łącznie z innymi częściami podstawowego prospektu emisyjnego i odpowiednimi warunkami ostatecznymi, lub gdy nie zawiera, interpretowany łącznie z innymi częściami podstawowego prospektu emisyjnego i takimi ostatecznymi warunkami, kluczowych informacji, które mogłyby pomóc inwestorom w rozważaniu zasadności inwestycji w te papiery wartościowe;
- f) produkt, którego dotyczy planowany zakup jest złożony i może być trudny do zrozumienia.

KLUCZOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Kto jest emitentem tych papierów wartościowych?

Siedziba i forma prawna, prawo, zgodnie z którym działa emitent, oraz kraj rejestracji

Emitentem tych cyfrowych papierów wartościowych jest spółka CoinShares Digital Securities Limited utworzona jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Jersey na Wyspach Normandzkich. Jej kod LEI to 549300DR7967WVLR3P83.

Główna działalność Emitenta

Emitent będzie działał jako emitent produktów strukturyzowanych (ETP) powiązanych z różnymi walutami cyfrowymi.

Główni udziałowcy, w tym informacje o tym, czy Emitent jest spółką bezpośrednio lub pośrednio zależną lub kontrolowaną i przez kogo

CoinShares International Limited jest spółką założoną w Jersey, zarejestrowaną zgodnie z obowiązującym prawem. Jej siedziba znajduje się pod adresem 2nd Floor, 2 Hill Street, St Helier, Jersey, JE2 4UA, Wyspy Normandzkie. CSIL jest ostateczną spółką dominującą grupy spółek obejmującej Emitenta i CSJL. Udziały CSIL są notowane na giełdzie Nasdaq Stockholm. CSIL, za pośrednictwem swoich spółek zależnych, działa jako sponsor produktów strukturyzowanych i podmiot zarządzający aktywami.

Najwięksi akcjonariusze CSIL na dzień 17.10.2025:

Udziałowiec	Liczba udziałów	Udział % w wyemitowanym kapitale zakładowym
Mognetti Partners Limited	11,881,609	17.82%
Daniel Masters	11,838,545	17.75%
Russell Newton	8,251,000	12.37%
Alan Howard	7,913,040	11.87%

Kluczowe kierownictwo

Emitent jest zarządzany przez Radę Dyrektorów, której członkami są: Kirsty Lawrence, Michael Fox, i Stuart Pinnington

Ustawowi audytorzy

Baker Tilly Channel Islands Limited, z siedzibą pod adresem 2nd Floor, Lime Grove House, Green St, St Helier, Jersey JE2 4UB, Jersey

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Rachunek zysków i strat dla papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym				
Poniżej przedstawiono następujące okresy obrachunkowe:				
1 stycznia 2023 r. – 31 grudnia 2023 r. (12 miesięcy) 1 stycznia 2024 r. – 31 grudnia 2024 r. (12 miesięcy) 1 stycznia 2024 r. – 30 czerwca 2024 r. (6 miesięcy) 1 stycznia 2025 r. – 30 czerwca 2025 r. (6 miesięcy)				
Łącznie te informacje finansowe obejmują okres 30 miesięcy, czyli okres przekraczający zwykle prezentowane 24 miesiące, stanowiący odpowiedni rok obrotowy i dane porównawcze z poprzedniego roku. CSDS działa wyłącznie jako emitent ETP odnoszących się do aktywów cyfrowych. Spółka pobiera opłaty od Menedżera Programu, CSJL, w celu pokrycia swoich wydatków zgodnie z Umową o Gwarantowanym Poziomie Usług z dnia 21 maja 2021 roku. Na koszty te składają się przede wszystkim koszty usług specjalistycznych, opłaty powiernicze i opłaty transakcyjne. Przychody z produktów są ujmowane w CSJL odpowiednio jako menedżer programu i agent stakingowy. Ze względu na te ustalenia, wyniki finansowe CSDS będą skutkować całkowitym dochodem całkowitym w wysokości zerowej. Analogicznie, umowa zapewnia kroczącą pozycję aktywów netto na poziomie zerowym.				
GBP	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Okres śródroczny do 30 czerwca 2024	Okres śródroczny do 30 czerwca 2025
Przychód	1,883,311	3,783,523	1,649,291	2,126,628
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	-
Bilans papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym				
GBP	31 grudnia 2023	30 czerwca 2024	31 grudnia 2024	30 czerwca 2025
Aktywa cyfrowe	817,137,433	1,189,248,514	1,884,626,259	2,018,480,247
Zobowiązania z tytułu ETP	(807,441,130)	(1,160,250,078)	(1,853,618,389)	(1,993,367,603)
Dodatnia pozycja zabezpieczenia netto	9,696,303	28,998,436	31,007,870	25,112,644
Aktywa ogółem	817,849,015	1,191,339,291	1,885,363,860	2,019,375,796
Całkowite zobowiązania	(817,849,015)	(1,191,339,291)	(1,885,363,860)	(2,019,375,796)
Wartość aktywów netto	-	-	-	-
Rachunek przepływów pieniężnych dla papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym				
GBP	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Okres śródroczny do 30 czerwca 2024	Okres śródroczny do 30 czerwca 2025

* Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(30)	7,081	5,951	140,967
* Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	n/d	n/d	n/d	n/d
* Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	n/d	n/d	n/d	n/d

Jakie są kluczowe ryzyka szczególne dla tego Emitenta?

Emitent jest narażony na następujące kluczowe ryzyka:

Ryzyko związane z krótką historią działalności i ograniczonym celem biznesowym Emitenta

Emitent został utworzony w dniu 9 sierpnia 2018 r. pod nazwą „Global Advisors Corporate Services Limited” jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wyłącznie w celu świadczenia usług korporacyjno-sekretarskich i kierowniczych na rzecz podmiotów powiązanych w ramach struktury grupy CoinShares. Emitent zmienił nazwę na „CoinShares Digital Securities Limited” na mocy pisemnej uchwały z dnia 30 czerwca 2020 r. oraz status na spółkę akcyjną na mocy pisemnej uchwały z dnia 28 lipca 2020 r.

Wyłącznym przedmiotem działalności Emitenta jest emisja produktów strukturyzowanych. Istnieje ryzyko, że Emitent nie osiągnie sukcesu w emisji produktów strukturyzowanych, co z kolei wpłynie na rentowność Emitenta. Jeżeli Emitentowi nie powiedzie się emisja produktów strukturyzowanych, może on zaprzestać działalności jako emitent lub ostatecznie stać się niewypłacalny.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko związane ze stratami, które Emitent może ponieść z powodu nieprawidłowych lub zawodnych systemów i kontroli, błędów ludzi, obejmujące także ryzyko prawne. Złożoność operacyjna dotyczy w szczególności tworzenia i wykupu oraz bieżącego zarządzania przepływem walut cyfrowych. Wystąpienie takiego ryzyka operacyjnego, w szczególności związanego z tworzeniem i wykupem, może negatywnie wpłynąć na płynność cyfrowych papierów wartościowych lub może negatywnie wpłynąć na reputację i wyniki operacyjne Emitenta i/lub jego zdolność do dalszego oferowania cyfrowych papierów wartościowych.

Ryzyko konfliktu interesów

Kilka podmiotów prawnych należących do tej samej grupy spółek lub z nią powiązanych może od czasu do czasu nabywać, posiadać lub zbywać dowolne pozycje w cyfrowych papierach wartościowych emitowanych przez Emitenta, w tym CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, podmiot powiązany z Emitentem, który świadczy szereg usług na rzecz Emitenta. Podmioty te będą działać w charakterze nabywcy, posiadacza lub sprzedawcy takich cyfrowych papierów wartościowych, a nie w interesie innych posiadaczy cyfrowych papierów wartościowych. W przypadku wystąpienia istotnego konfliktu interesów, który nie mógłby zostać rozwiązany, mogłoby to negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do dalszego oferowania cyfrowych papierów wartościowych.

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

Rodzaj i klasa oferowanych papierów wartościowych oraz ich numery identyfikacyjne

Papiery wartościowe to niedatowane, nieoprocentowane, zabezpieczone, dłużne papiery wartościowe z ograniczonym regresem, które śledzą wyniki ceny **BNB** w USD pomniejszonej o opłatę z kodem ISIN: **GB00BVLNRK36**. Niniejsze papiery wartościowe będą denominowane w USD.

Niniejsze papiery wartościowe są zarejestrowane w systemie CREST.

Waluta, nominał, liczba wyemitowanych papierów wartościowych oraz okres ich ważności

Walutą niniejszych cyfrowych papierów wartościowych będzie USD. Liczba emitowanych papierów wartościowych wynosi do **300 000 000**.

Dokument ustanawiający powiernictwo i ustanowione na jego podstawie cyfrowe papiery wartościowe podlegają prawu Jersey i będą interpretowane zgodnie z tym prawem.

Umowa zabezpieczenia podlega i będzie interpretowana zgodnie z prawem Anglii i Walii.

Status papierów wartościowych

Papiery wartościowe stanowią niedatowane, nieoprocentowane, zabezpieczone zobowiązania Emitenta z ograniczonym regresem.

Opis ograniczeń dotyczących swobodnego przenoszenia papierów wartościowych

Papiery wartościowe są zbywalne bez ograniczeń, ale ich posiadacze mogą podlegać ograniczeniom w zakresie nabywania lub zbywania papierów wartościowych, stosownie do okoliczności, na mocy przepisów prawa miejscowego, którym dany posiadacz może podlegać. Posiadacz musi zapewnić zgodność z takimi ograniczeniami na własny koszt.

Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?

Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie jednej lub większej liczby klas cyfrowych papierów wartościowych wyemitowanych w ramach programu do obrotu na rynku regulowanym lub innym rynku, takim jak wielostronna platforma obrotu (**MTF**), w Austrii, Belgii, Niemczech, Luksemburgu, Holandii, Włoszech, Hiszpanii, Szwajcarii i Szwecji oraz, pod warunkiem dopełnienia odpowiednich czynności notyfikacyjnych, w każdym innym państwie członkowskim w ramach EOG.

Jakie są główne ryzyka szczególne dla niniejszych cyfrowych papierów wartościowych?

Papiery wartościowe są narażone na następujące główne ryzyka:

Ryzyko rynkowe wynikające z braku ochrony kapitału w ramach cyfrowych papierów wartościowych

Uprawnienie do monet wypłacane przez Emitenta z tytułu wykupu dowolnego cyfrowego papieru wartościowego zależy od wyników danej waluty cyfrowej. Cyfrowe papiery wartościowe wyemitowane na podstawie niniejszego podstawowego prospektu emisyjnego nie są zatem ani w pełni, ani częściowo chronione kapitałowo. Inwestorzy mogą stracić część lub całość swojej początkowej inwestycji.

Rynek wtórny, zmienne stopy rynkowe, błąd śledzenia i ryzyko płynności

Chociaż uprawnienie do wykupu na rynku pierwotnym jest powiązane z uprawnieniem do monet określonym wzorem zawartym w Regulaminie, ustalanie ceny na rynku wtórnym odbywa się zgodnie ze zwyczajowymi mechanizmami rynkowymi związanymi z cyfrowymi papierami wartościowymi i ich ekspozycją. Ceny kupna/sprzedaży na rynku wtórnym mogą zatem stać się wyższe lub niższe od ceny, po której handluje się odpowiednią bazową walutą cyfrową. Chociaż oczekuje się, że ustalanie cen na rynku wtórnym będzie oparte na ustalonych modelach obliczeniowych i cenie odpowiedniej waluty cyfrowej, zależy to również od podaży i popytu, a także rozwoju płynnego rynku wtórnego. W świetle zmienności, którą można historycznie zaobserwować w cenach walut cyfrowych, wydaje się możliwe, że ceny rynkowe cyfrowych papierów wartościowych na rynku wtórnym będą zmienne.

Nawet jeśli cyfrowe papiery wartościowe są notowane na rynku regulowanym, popyt na nie lub obrót nimi może być niski lub może w ogóle nie istnieć. Może to spowodować, że inwestorzy nie będą w stanie sprzedać swoich cyfrowych papierów wartościowych po cenie równej lub powiązanej z wartością uprawnienia do monet. Brak efektywnego rynku i płynnego rynku wtórnego może w konsekwencji niekorzystnie wpłynąć na wartość rynkową cyfrowych papierów wartościowych.

Obowiązki animatorów rynku są ograniczone

Nawet w przypadku, gdy cyfrowe papiery wartościowe zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, animator rynku cyfrowych papierów wartościowych będzie zobowiązany do podawania cen kupna/sprzedaży wyłącznie na warunkach określonych w zasadach obowiązujących na danym rynku regulowanym oraz, w stosownych przypadkach, w umowach pomiędzy animatorem rynku a Emitentem. Zasadniczo warunki te oznaczają, że animator rynku jest zobowiązany do zapewnienia stawek i cen w normalnych warunkach rynkowych i w ramach określonego spreadu przez cały czas. Jednakże, animator rynku nie jest zobowiązany do zapewnienia określonego minimalnego poziomu kursu, zakupu nieograniczonej liczby cyfrowych papierów wartościowych lub zapewnienia minimalnego wolumenu obrotu w nietypowych warunkach rynkowych lub innych podobnych zobowiązań. Wszelkie przerwy w dostarczaniu efektywnych cen na giełdzie mogą w konsekwencji niekorzystnie wpłynąć na cenę, po której inwestorzy mogą handlować cyfrowymi papierami wartościowymi na rynkach wtórnych.

Ograniczenia regulacyjne lub konsekwencje dla inwestorów

Inwestycje w cyfrowe papiery wartościowe w świetle ich ekspozycji na waluty cyfrowe muszą być zawsze oceniane przez każdego inwestora w oparciu o okoliczności oraz warunki prawne i regulacyjne mające zastosowanie do tego inwestora. Inwestor podlegający takim warunkom może mieć ograniczone możliwości inwestowania w cyfrowe papiery wartościowe lub doświadczyć nieprzewidywalnych konsekwencji posiadania cyfrowych papierów wartościowych.

Wycofanie z obrotu

Mimo że cyfrowe papiery wartościowe zostaną dopuszczone do obrotu na jednej giełdzie lub kilku giełdach, istnieje ryzyko, że Emitentowi nie uda się utrzymać tego statusu dla cyfrowych papierów wartościowych dowolnej klasy. Jeżeli jeden lub więcej rynków regulowanych zdecyduje, że cyfrowe papiery wartościowe dowolnej klasy nie powinny być dłużej dopuszczone do obrotu, niezależnie od tego, czy jest to spowodowane okolicznościami, które można przypisać Emitentowi, cyfrowym papierom wartościowym, odpowiednim walutom cyfrowym, animatorowi rynku lub zmienionym zasadom albo z jakiegokolwiek innego powodu, istnieje ryzyko, że Emitentowi nie uda się doprowadzić do dopuszczenia cyfrowych papierów wartościowych takiej klasy do obrotu na innym rynku regulowanym lub innej giełdzie lub rynku.

Taki przebieg wydarzeń prawdopodobnie pogorszyłby płynność, możliwości zbycia i wartość rynkową cyfrowych papierów wartościowych takiej klasy, stwarzając tym samym ryzyko strat dla inwestorów. W przypadku wycofania z obrotu i braku dopuszczenia do obrotu w odpowiednim terminie, Emitent może być zmuszony do skorzystania z prawa do wcześniejszego wykupu cyfrowych papierów wartościowych. Taki przedterminowy wykup nastąpi dopiero po zachowaniu okresu związanego z zawieszeniem obrotu, a inwestorzy ryzykują, że taki scenariusz będzie miał negatywny wpływ na cenę rynkową i płynność na rynku wtórnym, a także na ostateczną kwotę rozliczenia.

Obowiązkowy wykup

Cyfrowe papiery wartościowe mogą podlegać obowiązkowemu wykupowi według uznania Emitenta zgodnie z Regulaminem. Wykup według uznania Emitenta może spowodować, że cyfrowe papiery wartościowe zostaną wykupione, gdy ich wartość będzie niższa niż cena ich zakupu. Może to spowodować, że inwestorzy stracą część lub całość swoich inwestycji.

Powiernictwo

W związku z wykonywaniem swojej funkcji, Powiernik będzie mieć na względzie interesy posiadaczy papierów

wartościowych jako klasy i nie będzie mieć na względzie konsekwencji wynikających z wykonywania takich czynności na rzecz poszczególnych posiadaczy papierów wartościowych; Powiernik nie będzie uprawniony do występowania do Emitenta z roszczeniem o odszkodowanie lub płatność z tytułu dowolnych konsekwencji podatkowych wynikających z wykonywania takich czynności na rzecz poszczególnych posiadaczy papierów wartościowych, ani też żaden posiadacz papierów wartościowych nie będzie uprawniony do takiego roszczenia.

Godziny obrotu

Cyfrowe papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu wyłącznie w regularnych godzinach obrotu na odpowiedniej giełdzie papierów wartościowych, na której są notowane lub przedmiotem obrotu. Odpowiednie aktywa bazowe mogą być przedmiotem obrotu na giełdach o zasięgu globalnym, działających 24 godziny na dobę, siedem dni w tygodniu. Jeśli dana odpowiednia giełda papierów wartościowych jest zamknięta, podczas gdy rynki aktywów bazowych pozostają otwarte, znaczące ruchy cen mogą mieć miejsce w czasie, w którym inwestor posiadający cyfrowe papiery wartościowe może nie być w stanie handlować. Może to ograniczyć zdolność posiadaczy papierów wartościowych do reagowania na ruchy cen lub zmienność na rynkach dla odpowiednich aktywów bazowych. Ponadto posiadacze papierów wartościowych nie będą mogli sprzedawać ani wykupywać cyfrowych papierów wartościowych do czasu otwarcia odpowiedniej giełdy papierów wartościowych. W takich okolicznościach posiadacz papierów wartościowych może ponieść stratę, jeśli wartość gotówkowa cyfrowych papierów wartościowych w tym czasie jest niższa niż w przypadku sprzedaży lub wykupu w czasie, gdy odpowiednia giełda papierów wartościowych była zamknięta, ale inne rynki aktywów bazowych pozostawały otwarte.

Wytyczne dla posiadaczy papierów wartościowych

Regulamin cyfrowych papierów wartościowych zezwala posiadaczom 25 procent lub więcej (według wartości nominalnej) pozostających w obrocie przedmiotowych cyfrowych papierów wartościowych w następstwie wystąpienia (i) przypadku niewypłacalności Emitenta lub (ii) przypadku naruszenia umowy agencyjnej na zlecenie Powiernikowi wszczęcia postępowania przeciwko lub w związku z egzekwowaniem wszelkich zobowiązań Emitenta wynikających z dokumentu ustanawiającego powiernictwo i zabezpieczenia ustanowionego na mocy umowy zabezpieczającej w odniesieniu do wszystkich pozostających w obrocie przedmiotowych cyfrowych papierów wartościowych. Powiernik nie będzie jednak zobowiązany do podjęcia jakichkolwiek kroków lub działań ani do działania zgodnie z jakimkolwiek takim poleceniem, chyba że otrzyma zadowalające go odszkodowanie lub zabezpieczenie lub wniesiony z góry wkład finansowy.

W związku z tym inwestycja w cyfrowe papiery wartościowe może zostać wykupiona wcześniej niż życzy sobie tego posiadacz papierów wartościowych i w krótkim terminie. W takich okolicznościach posiadacz papierów wartościowych może ponieść stratę, jeśli kwota wykupu cyfrowych papierów wartościowych w tym czasie jest niższa niż kwota, po jakiej by doszło do wykupu w dniu wybranym przez posiadacza papierów wartościowych.

Niewykonanie zobowiązania przez Depozytariusza w przypadku wykupu przez dostawę fizyczną

W przypadku wykupu w drodze fizycznej dostawy, Emitent poleci Depozytariuszowi dokonanie przeniesienia uprawnienia do monet w odniesieniu do wykupywanych cyfrowych papierów wartościowych na rzecz posiadacza papierów wartościowych. Mogą zaistnieć okoliczności, w których Depozytariusz nie dokona takiego przeniesienia zgodnie z powyższymi instrukcjami. W takim przypadku Emitent nie będzie ponosić odpowiedzialności wobec posiadacza papierów wartościowych z tego tytułu. Emitent, w zakresie, w jakim będzie to możliwe, dokona cesji na rzecz wykupującego posiadacza papierów wartościowych swoich roszczeń wobec Depozytariusza w odniesieniu do uprawnienia do monet, które nie zostały przeniesione, jednak cesja takich roszczeń może być niewykonalna, a ich wartość może być niewielka lub żadna. W rezultacie niedokonanie takiego przeniesienia przez Depozytariusza może skutkować utratą przez posiadacza papierów wartościowych całości jego inwestycji.

Ryzyko kredytowe stron trzecich w związku z rozliczeniem gotówkowym

W przypadku wykupu dokonywanego w drodze rozliczenia gotówkowego, Emitent zleci agentowi sprzedaży monet sprzedaż w jego imieniu łącznego uprawnienia do monet z tytułu wykupywanych cyfrowych papierów wartościowych. Umowa agencyjna sprzedaży monet nie nakłada na agenta sprzedaży monet obowiązku

sprzedaży walut cyfrowych wchodzących w skład uprawnienia do monet na rzecz podmiotu będącego stroną dowolnego dokumentu programu lub na rzecz osoby spełniającej dowolne szczególne wymogi, ani też obowiązku sprzedaży takich walut cyfrowych na dowolnych szczególnych warunkach. W ramach programu nie ma wymogu, aby kontrahent takiej sprzedaży udzielił jakiegokolwiek zabezpieczenia lub zapewnił jakiegokolwiek dodatkowe zabezpieczenie w odniesieniu do zobowiązań wobec Emitenta z tytułu sprzedaży. Mogą zaistnieć okoliczności, w których taki kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań w ramach takiej sprzedaży i nie zapłaci Emitentowi wynagrodzenia za zakup walut cyfrowych. Emitent w zakresie, w jakim jest to wykonalne, dokona cesji na rzecz wykupującego posiadacza papierów wartościowych swoich roszczeń wobec takiego kontrahenta w odniesieniu do udziału wykupującego posiadacza papierów wartościowych w przychodach ze sprzedaży takich walut cyfrowych, które nie zostały wypłacone, ale cesja takich roszczeń może nie być wykonalna, a takie roszczenia mogą mieć niewielką lub żadną wartość. W rezultacie niewypłacenie Emitentowi takich należności przez kontrahenta może skutkować utratą przez posiadacza papierów wartościowych całości jego inwestycji.

Terminy rozliczenia wykupów oraz obowiązkowych wykupów

Regulamin programu przyznaje Emitentowi prawo do swobodnego decydowania o dokładnym terminie wykupu i obowiązkowego wykupu cyfrowych papierów wartościowych. To dlatego, że nie ma ustalonych ram czasowych dla rozliczenia transakcji dotyczących cyfrowych papierów wartościowych. Oznacza to, że nie ma pewności, czy posiadacz cyfrowych papierów wartościowych otrzyma rozliczenie wykupu lub obowiązkowego wykupu w określonym terminie.

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE DOTYCZĄCE PUBLICZNEJ OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I DOPUSZCZENIA ICH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogę inwestować w niniejsze papiery wartościowe?

Papiery wartościowe będą oferowane publicznie w wielu krajach UE. Przewiduje się, że cyfrowe papiery wartościowe każdej klasy będą podlegać mechanizmowi ciągłej emisji i wykupu, w ramach którego mogą być emitowane dodatkowe cyfrowe papiery wartościowe danej klasy, a cyfrowe papiery wartościowe mogą być wykupywane przez autoryzowanych uczestników.

Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta/oferującego

Cyfrowe papiery wartościowe zawierają podstawową roczną opłatę w wysokości **1.5%**. Inwestujący w te produkty mogą ponosić dodatkowe opłaty maklerskie, prowizje, opłaty transakcyjne, spready lub inne opłaty.

Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?

Każdy autoryzowany uczestnik wyraźnie wymieniony jako upoważniony oferent na stronie internetowej Emitenta (www.coinshares.com).

Inwestor zamierzający nabyć lub nabywający dowolne papiery wartościowe od upoważnionego oferenta uczyni to, a oferty i sprzedaż papierów wartościowych takiemu inwestorowi przez upoważnionego oferenta zostaną dokonane zgodnie z wszelkimi warunkami i innymi ustaleniami obowiązującymi pomiędzy upoważnionym oferentem a takim inwestorem, w tym w odniesieniu do ceny, alokacji i ustaleń dotyczących rozliczeń.

Dlaczego przygotowano niniejszy prospekt emisyjny?

Powody oferty

Niniejszy prospekt emisyjny podstawowy został sporządzony na potrzeby publicznej oferty cyfrowych papierów wartościowych w szeregu państw członkowskich UE.

Brak umowy o gwarantowanie emisji na zasadzie wiążącego zobowiązania

Oferta papierów wartościowych nie podlega umowie o gwarantowanie emisji na zasadzie wiążącego zobowiązania.

Istotne konflikty związane z emisją/ofertą

Kilka podmiotów prawnych należących do tej samej grupy spółek lub z nią powiązanych może od czasu do czasu nabywać, posiadać lub zbywać dowolne pozycje w cyfrowych papierach wartościowych emitowanych przez Emitenta, w tym CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, podmiot powiązany z Emitentem, który świadczy szereg usług na rzecz Emitenta. Podmioty te będą działać w charakterze nabywcy, posiadacza lub sprzedawcy takich cyfrowych papierów wartościowych, a nie w interesie innych posiadaczy cyfrowych papierów wartościowych. W przypadku wystąpienia istotnego konfliktu interesów, który nie mógłby zostać rozwiązany, mogłoby to negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do dalszego oferowania cyfrowych papierów wartościowych.

Romanian

REZUMAT SPECIFIC EMISIUNII

INTRODUCERE ȘI AVERTISMENTE	
Titlurile digitale	Titlurile de valoare sunt CoinShares BNB Staking ETP din cadrul Programului de produse tranzacționate la bursă al CoinShares Digital Securities Limited („Titlurile digitale”), având codul ISIN: GB00BVLNRK36
Emitentul	Emitentul titlurilor digitale este CoinShares Digital Securities Limited („Emitentul”) (Cod LEI: 549300DR7967WVLR3P83, nr. de înregistrare: 127061, număr de contact: +44 1534 513100), companie înregistrată în Jersey, Insulele Canalului.
Ofertantul autorizat/ofertanții autorizați	Fiecare participant autorizat numit în mod expres ofertant autorizat pe site-ul web al emitentului (www.coinshares.com)
Autoritatea competentă	Prospectul de bază a fost aprobat de Autoritatea Suedeză de Supraveghere Financiară („SFSA”) la data de 11 Aprilie 2025. SFSA poate fi contactată la: finansinspektionen@fi.se , +46 (0)8 408 980 00. Aprobarea prospectului de bază de către SFSA nu va fi interpretată ca o aprobare a titlurilor de valoare.
Avertismente	(a) prezentul rezumat specific emisiunii trebuie să fie citit ca o introducere la prospectul de bază și la condițiile finale referitoare la titlurile de valoare; (b) orice decizie de a investi în titluri de valoare trebuie să se bazeze pe o analiză a prospectului de bază în ansamblu, efectuată de investitor, și împreună cu condițiile finale referitoare la titlurile de valoare; (c) investitorul ar putea pierde tot capitalul investit sau o parte din el; (d) în cazul în care o reclamație referitoare la informațiile conținute în prospect este adusă în fața unei instanțe, investitorul reclamant ar putea, conform legislației naționale, să suporte costurile traducerii prospectului înainte de inițierea procedurilor legale; (e) răspunderea civilă revine numai acelor persoane care au prezentat acest rezumat specific emisiunii, inclusiv orice traducere a acestuia, dar numai în cazul în care rezumatul este înșelător, inexact sau inconsecvent, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale prospectului de bază și cu condițiile finale relevante, sau în cazul în care nu transmite, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale prospectului de bază și cu aceste condiții finale, informații-cheie care să ajute investitorii atunci când iau în considerare investiții în titluri de valoare; (f) sunteți pe cale să achiziționați un produs care nu este simplu și poate fi dificil de înțeles.

INFORMAȚII-CHEIE DESPRE EMITENT

Cine este emitentul titlurilor?

Domiciliu și formă juridică, legea sub care își desfășoară activitatea emitentul și țara de constituire

Emitentul titlurilor digitale este CoinShares Digital Securities Limited. Emitentul a fost constituit ca societate cu răspundere limitată în Jersey, Insulele Canalului. Codul său LEI este 549300DR7967WVLR3P83.

Activitățile principale ale emitentului

Emitentul va acționa ca emitent de produse tranzacționate la bursă, asociate unor diverse monede digitale.

Acționari majoritari, inclusiv dacă este deținut sau controlat direct ori indirect și de către cine

CoinShares International Limited este o societate înființată în Jersey, constituită conform legii. Adresa sediului său social principal este 2nd Floor, 2 Hill Street, St Helier, Jersey, JE2 4UA, Channel Islands. CSIL este societatea de tip holding de cel mai înalt rang a unui grup de companii care includ emitentul și CSJL. Acțiunile CSIL sunt listate public pe Nasdaq Stockholm. CSIL, prin filialele sale, își desfășoară activitatea ca sponsor de produse tranzacționate la bursă și ca administrator de active.

Cei mai mari acționari ai CSIL la data de 17.10.2025:

Acționar	Număr de acțiuni	Procent deținut din capitalul social emis
Mognetti Partners Limited	11,881,609	17.82%
Daniel Masters	11,838,545	17.75%
Russell Newton	8,251,000	12.37%
Alan Howard	7,913,040	11.87%

Directorii generali principali

Emitentul este administrat de Consiliul său de administrație, iar membrii consiliului sunt: Kirsty Lawrence, Michael Fox, și Stuart Pinnington

Auditori statutari

Baker Tilly Channel Islands Limited, cu sediul social la adresa 2nd Floor, Lime Grove House, Green St, St Helier, Jersey JE2 4UB, Jersey

Care sunt informațiile financiare-cheie privind emitentul?

Contul de profit și pierdere pentru titluri de valoare altele decât cele de capital (non-equity)

Următoarele perioade contabile sunt prezentate mai jos, fiind:

- 1 ianuarie-31 decembrie 2023 (12 luni)
- 1 ianuarie-31 decembrie 2024 (12 luni)
- 1 ianuarie-30 iunie 2024 (6 luni)
- 1 ianuarie-30 iunie 2025 (6 luni)

În mod colectiv, aceste informații financiare acoperă o perioadă de 30 de luni, o perioadă care depășește cele 24 de luni prezentate în mod normal, reprezentând anul financiar relevant și comparațiile cu anul anterior.

CSDS acționează exclusiv ca emitent de ETP-uri care fac referire la active digitale. Compania percepe comisioane de la managerul programului, CSJL, pentru a-și acoperi cheltuielile, conform Acordului privind calitatea serviciilor din 21 mai 2021. Aceste costuri constau în principal din cheltuieli profesionale, comisioane

de custodie și comisioane de tranzacționare.

Veniturile din produse reflectă rolul CSJL ca manager de program și, respectiv, ca agent de staking.

Ca urmare a acestor dispoziții, venitul global al CSDS va fi zero. În mod similar, dispozițiile mențin continuă poziția netă a activelor la zero.

£ (GBP)	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2024	Perioada provizorie până la 30 iunie 2024	Perioada provizorie până la 30 iunie 2025
Venituri	1,883,311	3,783,523	1,649,291	2,126,628
Venituri globale totale	-	-	-	-

Bilanț pentru titluri de valoare altele decât cele de capital (non-equity)

£ (GBP)	31 decembrie 2023	30 iunie 2024	31 decembrie 2024	30 iunie 2025
Active digitale	817,137,433	1,189,248,514	1,884,626,259	2,018,480,247
Pasive ETP	(807,441,130)	(1,160,250,078)	(1,853,618,389)	(1,993,367,603)
Poziție netă pozitivă de garanții colaterale	9,696,303	28,998,436	31,007,870	25,112,644
Total active	817,849,015	1,191,339,291	1,885,363,860	2,019,375,796
Total pasive	(817,849,015)	(1,191,339,291)	(1,885,363,860)	(2,019,375,796)
Poziție netă a activelor	-	-	-	-

Situația fluxurilor de numerar pentru titluri de valoare altele decât cele de capital (non-equity)

£ (GBP)	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2024	Perioada provizorie până la 30 iunie 2024	Perioada provizorie până la 30 iunie 2025
* Fluxuri nete de numerar din activități operaționale	(30)	7,081	5,951	140,967
* Fluxuri nete de numerar din activități de finanțare	n/a	n/a	n/a	n/a
* Flux net de numerar din activități de investiții	n/a	n/a	n/a	n/a

Care sunt principalele riscuri specifice emitentului?

Emitentul este supus următoarelor riscuri principale:

Riscuri legate de istoricul scurt al afacerii și de obiectivul de afaceri limitat al emitentului

Emitentul a fost înființat în data de 9 august 2018 sub denumirea de „Global Advisors Corporate Services Limited”, ca societate cu răspundere limitată privată, cu scopul unic de a furniza servicii de secretariat corporativ și de directorat afiliaților din cadrul structurii grupului CoinShares. Emitentul și-a schimbat denumirea în „CoinShares Digital Securities Limited” prin rezoluție scrisă, în data de 30 iunie 2020, și statutul în societate pe acțiuni, în conformitate cu o rezoluție scrisă din data de 28 iulie 2020.

Singura activitate a emitentului este emiterea de produse tranzacționate la bursă. Există riscul ca emitentul să nu aibă succes în emiterea de produse tranzacționate la bursă, ceea ce îi va afecta profitabilitatea. Dacă emitentul nu reușește să emită produse tranzacționate la bursă, acesta își poate înceta activitățile comerciale ca emitent sau, în cele din urmă, poate deveni insolubil.

Risc operațional

Riscurile operaționale sunt riscuri legate de pierderile pe care emitentul le poate întâmpina pe baza unor sisteme și controale incorecte sau insuficiente, a erorilor umane, precum și a riscurilor juridice. Există o complexitate operațională, în special în jurul creării, răscumpărării și gestionării concomitente a fluxului de monede digitale. Apariția unor astfel de riscuri operaționale, în special a celor legate de creare și răscumpărare, poate afecta negativ lichiditatea titlurilor digitale și/sau poate afecta negativ reputația și rezultatele operaționale ale emitentului și/sau capacitatea sa de a continua să ofere titluri digitale.

Risc de conflicte de interese

Mai multe entități juridice care aparțin sau sunt afiliate aceluiași grup de companii pot, din când în când, să achiziționeze, să dețină și/sau să vândă orice poziție a titlurilor digitale emise de emitent, inclusiv CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, o afiliată a emitentului, care îi furnizează emitentului o serie de servicii. Astfel de entități vor acționa în capacitatea lor respectivă de cumpărător, deținător sau vânzător al oricărui astfel de titluri digitale, și nu în interesul oricărui alt deținător de titluri digitale. Dacă ar apărea un conflict important de interese și acesta nu ar putea fi rezolvat, ar putea afecta negativ capacitatea emitentului de a continua să ofere titlurile digitale.

INFORMAȚII-CHEIE DESPRE TITLURILE DE VALOARE

Care sunt principalele caracteristici ale titlurilor de valoare?

Tipul și clasa titlurilor de valoare oferite și numerele de identificare ale titlurilor de valoare

Titlurile de valoare sunt titluri de datorie nedatate, fără dobândă, garantate, cu recurgere limitată, care urmăresc performanța prețului **BNB** în USD minus un comision, cu codul ISIN: **GB00BVLNRK36**. Titlurile de valoare vor fi exprimate în USD.

Titlurile de valoare sunt înregistrate în CREST.

Moneda, denumirea, numărul titlurilor de valoare emise și termenul acestora

Moneda titlurilor digitale va fi USD. Numărul de titluri de valoare care urmează să fie emise este de până la **300 000 000** de titluri de valoare.

Instrumentul fiduciar și titlurile digitale constituite în baza acestuia sunt guvernate și vor fi interpretate în conformitate cu legislația din Jersey.

Actul de garanție este guvernat și va fi interpretat în conformitate cu legile din Anglia și Țara Galilor.

Statutul titlurilor de valoare

Titlurile de valoare constituie obligații nedatate, fără dobândă, garantate, cu recurgere limitată, ale emitentului.

Descrierea restricțiilor privind libera transferabilitate a titlurilor de valoare

Titlurile de valoare sunt transferabile în mod liber, dar deținătorii pot fi supuși unor restricții de cumpărare sau transfer cu privire la titlurile de valoare, după caz, în conformitate cu legile locale cărora un deținător poate fi supus. Fiecare deținător trebuie să asigure respectarea acestor restricții pe costul și cheltuiala proprie.

Unde vor fi tranzacționate titlurile de valoare?

Emitentul intenționează să solicite admiterea la tranzacționare a uneia sau a mai multor clase de titluri digitale emise în cadrul programului pe o piață reglementată sau pe orice altă piață, cum ar fi o facilitare de tranzacționare multilaterală (MTF), în Austria, Belgia, Germania, Luxemburg, Țările de Jos, Italia, Spania, Elveția și Suedia și, sub rezerva finalizării măsurilor de notificare relevante, în orice alt stat membru din cadrul SEE.

Care sunt principalele riscurile specifice titlurilor digitale?

Titlurile de valoare sunt supuse următoarelor riscuri principale:

Riscul de piață cauzat de lipsa de protecție a capitalului în cadrul titlurilor digitale

Cota de monede care urmează să fie plătită de emitent la răscumpărarea oricărui titlu digital depinde de performanța monedei digitale relevante. Prin urmare, titlurile digitale emise în baza prezentului prospect de bază nu sunt nici complet, nici parțial protejate de capital. Investitorii pot pierde o parte sau întreaga investiție inițială.

Piața secundară, cursurile volatile ale pieței, eroarea de urmărire și riscul de lichiditate

Deși dreptul de răscumpărare pe piața primară este legat de cota de monede, așa cum este determinat de formula din condiții, determinarea prețului pe piața secundară urmează mecanismele de piață obișnuite referitoare la titlurile de valoare digitale și expunerea lor. Prețurile de ofertă/cerere pe piața secundară pot deveni astfel fie mai mari, fie mai mici decât prețul la care se tranzacționează moneda digitală subiacentă respectivă. Deși este de așteptat ca determinarea prețului pe piața secundară să se bazeze pe modele de calcul stabilite și pe prețul monedei digitale relevante, acest lucru depinde și de cerere și ofertă, precum și de dezvoltarea unei piețe secundare lichide. Având în vedere volatilitatea care poate fi observată cronologic în prețurile monedelor digitale, pare posibil ca prețurile de piață pentru titlurile digitale pe piața secundară să fie volatile.

Chiar dacă titlurile digitale sunt listate pe o piață reglementată, poate exista o cerere scăzută sau inexistentă și/sau tranzacționare a titlurilor digitale. Acest lucru poate duce la incapacitatea investitorilor de a-și vinde titlurile digitale la un preț egal sau relevant valorii cotei de monede. În consecință, lipsa unei piețe eficiente și a unei piețe secundare lichide poate afecta negativ valoarea de piață a titlurilor digitale.

Obligațiile formatorilor de piață sunt limitate

Chiar și în cazul în care titlurile digitale sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, un formator de piață pentru titlurile digitale va fi obligat să furnizeze prețuri de cumpărare/vânzare numai în condițiile prevăzute în regulile aplicabile pe piața reglementată relevantă și, după caz, în acordurile dintre formatorul de piață și emitent. În general, aceste condiții presupun că formatorul de piață este obligat să furnizeze cursuri și prețuri în condiții normale de piață și într-un anumit spread în orice moment. Cu toate acestea, formatorul de piață nu este obligat să asigure un anumit curs minim, să cumpere un număr nelimitat de titluri digitale sau să furnizeze un volum minim de tranzacționare în condiții de piață anormale sau alte obligații similare. În consecință, orice întrerupere a furnizării de prețuri eficiente la bursă poate afecta negativ prețul la care investitorii pot tranzacționa titlurile digitale pe piețele secundare.

Limite de reglementare sau consecințe pentru investitori

Investițiile în titluri digitale, având în vedere expunerea lor la monedele digitale, trebuie să fie întotdeauna evaluate de fiecare investitor pe baza circumstanțelor și a condițiilor legale și de reglementare aplicabile investitorului respectiv. Un investitor guvernat de astfel de condiții poate fi supus unor posibilități limitate de a investi în titluri digitale și/sau poate experimenta consecințe imprevizibile ale deținerii de titluri digitale.

Delistare (retragere de la tranzacționare)

Deși titlurile digitale vor fi admise la tranzacționare pe una sau mai multe burse, există riscul ca emitentul să nu reușească să mențină acest statut pentru titlurile digitale de orice clasă. Dacă una sau mai multe piețe reglementate decid că titlurile digitale de orice clasă nu ar trebui să mai rămână admise la tranzacționare, indiferent dacă acest lucru se datorează unor circumstanțe atribuibile emitentului, titlurilor digitale, monedelor digitale relevante, formatorilor de piață și/sau regulilor modificate sau oricărui alt motiv, există riscul ca emitentul să nu reușească să obțină admiterea la tranzacționare a titlurilor digitale din acea clasă pe o altă piață reglementată sau altă bursă ori piață.

Probabil că o astfel de desfășurare a evenimentelor ar înrăutăți lichiditatea, oportunitățile de vânzare și valoarea de piață a titlurilor digitale din acea clasă și ar crea astfel riscuri de pierderi pentru investitori. Dacă ar avea loc o delistare și nu s-ar obține o altă listare într-un interval de timp adecvat, emitentul ar putea fi obligat să își exercite dreptul de a răscumpăra anticipat titlurile digitale. O astfel de răscumpărare anticipată va avea loc numai după o perioadă de notificare, iar investitorii sunt expuși riscului ca prețul de piață și lichiditatea de pe piața secundară, precum și suma finală de decontare să fie afectate negativ într-un astfel de scenariu.

Răscumpărare obligatorie

Titlurile digitale pot fi răscumpărate în mod obligatoriu, la alegerea emitentului, conform condițiilor. Răscumpărarea la alegerea emitentului poate determina răscumpărarea titlurilor digitale atunci când valoarea acestora este mai mică decât prețul lor de achiziție. Acest lucru poate determina investitorii să piardă o parte sau întreaga investiție.

Fiduciarul

În ce privește exercitarea funcției sale, fiduciarul va ține cont de interesele deținătorilor de titluri de valoare ca o clasă și nu va ține cont de consecințele unei astfel de exercitări pentru deținătorii individuali de titluri de valoare, iar fiduciarul nu va avea dreptul să solicite și niciun deținător de titluri de valoare nu va avea dreptul să pretindă de la emitent nicio despăgubire sau plată cu privire la orice consecință fiscală a unei astfel de exercitări asupra deținătorilor individuali de titluri de valoare.

Program de tranzacționare

Titlurile digitale vor fi tranzacționate numai în timpul programului de tranzacționare obișnuit al bursei relevante, pe care sunt listate sau tranzacționate. Activele subiacente relevante pot fi tranzacționate pe burse care funcționează la nivel global, 24 de ore pe zi, șapte zile pe săptămână. În măsura în care orice bursă relevantă este închisă în timp ce piețele pentru activele subiacente rămân deschise, pot avea loc mișcări semnificative de preț într-un moment în care un investitor în titlurile digitale nu poate tranzacționa. Acest lucru poate limita capacitatea deținătorilor de titluri de valoare de a reacționa la mișcările de preț sau la volatilitatea de pe piețele pentru activul subiacent relevant. În plus, deținătorii de titluri de valoare nu vor putea vinde sau răscumpăra titluri digitale până când bursa relevantă nu este deschisă pentru tranzacționare. În aceste circumstanțe, un deținător de titluri de valoare poate suferi o pierdere dacă valoarea în numerar a titlurilor digitale la acel moment este mai mică decât ar fi fost dacă ar fi fost vândute sau răscumpărate într-un moment în care bursa relevantă era închisă, dar alte piețe ale activelor subiacente rămâneau deschise.

Instrucțiuni aplicabile deținătorilor de titluri de valoare

Condițiile titlurilor digitale permit deținătorilor unui procent de 25% sau mai mult (din valoarea principală) din titlurile digitale afectate aflate în circulație, în urma producerii (i) unui eveniment de insolvență a emitentului sau (ii) a unei neîndepliniri a acordului de agenție, să instruiască fiduciarul să inițieze proceduri împotriva sau în legătură cu emitentul pentru a pune în aplicare orice obligații ale emitentului în temeiul actului fiduciar și al

garanției constituite prin actul de garanție cu privire la toate titlurile digitale afectate și aflate în circulație. Fiduciarul nu va fi însă obligat să ia nicio măsură sau să acționeze în conformitate cu o astfel de instrucțiune, cu excepția cazului în care fiduciarul a fost despăgubit și/sau garantat și/sau prefinanțat în mod satisfăcător.

În consecință, o investiție în titluri digitale poate fi răscumpărată mai devreme decât dorește un deținător de titluri de valoare și cu un termen scurt de preaviz. În aceste circumstanțe, un deținător de titluri de valoare poate suferi o pierdere dacă suma de răscumpărare a titlurilor digitale la acel moment este mai mică decât ar fi fost dacă ar fi fost răscumpărate într-o zi aleasă de deținătorul de titluri de valoare.

Neîndeplinirea obligațiilor custodelui la răscumpărarea prin livrare fizică

În cazul unei răscumpărări care urmează să fie efectuată prin livrare fizică, emitentul va instrui custodele să efectueze un transfer al cotei de monede a titlurilor digitale răscumpărate către deținătorul de titluri de valoare. Pot exista circumstanțe în care un custode nu reușește să efectueze un astfel de transfer în conformitate cu aceste instrucțiuni. În acest caz, emitentul nu va fi responsabil sau răspunzător față de deținătorul de titluri de valoare pentru o astfel de neefectuare a transferului. Emitentul va obține, în măsura în care este practic posibil, cesiunea către deținătorul răscumpărat de titluri de valoare a pretențiilor sale față de custode cu privire la cota de monede care nu a fost transferată, dar, în mod practic, ar putea fi imposibilă cesionarea unor astfel de pretenții, care pot avea o valoare mică sau nulă. Ca urmare, neefectuarea de către custode a unui astfel de transfer poate duce la pierderea întregii investiții a deținătorului de titluri de valoare.

Riscul de credit asupra terților în ce privește decontarea în numerar

În cazul unei răscumpărări care urmează să fie efectuată prin decontare în numerar, emitentul va instrui agentul de vânzare de monede să vândă în numele său cota agregată de monede a titlurilor digitale răscumpărate. Acordul încheiat cu agenția de vânzare de monede nu impune agentului de vânzare de monede să vândă monedele digitale care alcătuiesc cota de monede unei părți, în niciun document al programului sau unei persoane care îndeplinește cerințe speciale, ori să vândă aceste monede digitale în condiții speciale. Nu există nicio cerință în cadrul programului de a solicita contrapartidei la o astfel de vânzare să acorde vreo garanție sau să furnizeze garanții colaterale cu privire la obligațiile pe care le datorează emitentului în legătură cu vânzarea. Pot exista circumstanțe în care o astfel de contrapartidă nu își îndeplinește obligațiile în temeiul unei astfel de vânzări și nu plătește contravaloarea achiziției monedelor digitale către emitent. Emitentul va obține, în măsura în care este practic posibil, cesiunea către deținătorul răscumpărat de titluri de valoare a pretențiilor sale împotriva unei astfel de contrapartide cu privire la partea deținătorului răscumpărat de titluri de valoare din veniturile din vânzarea acestor monede digitale care nu au fost plătite, dar cesionarea unor astfel de pretenții ar putea fi practic imposibilă, pretenții care pot avea o valoare mică sau nulă. Ca urmare, neplata acestor venituri către emitent de către o contrapartidă poate duce la pierderea de către deținătorul de titluri de valoare a întregii sale investiții.

Termenul de decontare al răscumpărărilor și al răscumpărărilor obligatorii

Condițiile programului îi acordă emitentului dreptul de a decide asupra momentului exact al răscumpărărilor și al răscumpărărilor obligatorii ale titlurilor digitale. Acest lucru reflectă faptul că nu există un termen stabilit pentru decontarea tranzacțiilor cu titluri digitale. Prin urmare, nu există nicio certitudine că un deținător de titluri digitale va primi decontarea unei răscumpărări sau a unei răscumpărări obligatorii la o anumită dată.

INFORMAȚII-CHEIE PRIVIND OFERTA PUBLICĂ A TITLURILOR DE VALOARE ȘI ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ

În ce condiții și conform cărui calendar pot investi în acest titlu de valoare?

Titlurile de valoare vor fi oferite publicului într-un număr de țări din UE. Se intenționează ca titlurile digitale din fiecare clasă să fie supuse unui mecanism continuu de emitere și răscumpărare, în cadrul căruia pot fi emise titluri digitale suplimentare din acea clasă, iar titlurile digitale pot fi răscumpărate de participanții autorizați.

Cheltuieli estimate percepute investitorului de către emitent/ofertant

Titlurile digitale includ un comision anual de bază de **1.5%**. Investitorii în produs pot plăti comisioane de brokeraj suplimentare, comisioane de tranzacționare, spread-uri sau alte taxe atunci când investesc în aceste produse.

Cine este ofertantul și/sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare?

Fiecare participant autorizat numit în mod expres ca ofertant autorizat pe site-ul web al emitentului (www.coinshares.com).

Un investitor care intenționează să achiziționeze sau care achiziționează orice titluri de valoare de la un ofertant autorizat va face acest lucru, iar ofertele și vânzările de titluri de valoare către un astfel de investitor de către un ofertant autorizat vor fi efectuate în conformitate cu orice condiții și alte dispoziții în vigoare între acel ofertant autorizat și investitorul respectiv, inclusiv în ce privește prețul, alocările și dispozițiile de decontare.

De ce este produs prezentul prospect?**Motivele ofertei**

Prezentul prospect de bază este produs cu scopul de a oferi în mod public titlurile digitale într-un număr de state membre ale UE.

Niciun acord de subscriere pe bază de angajament ferm

Oferta de titluri de valoare nu este supusă unui acord de subscriere pe bază de angajament ferm.

Conflicte importante referitoare la emisiune/ofertă

Mai multe entități juridice care aparțin sau sunt afiliate aceluiași grup de companii pot, din când în când, să achiziționeze, să dețină și/sau să vândă orice poziție a titlurilor digitale emise de emitent, inclusiv CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, o afiliată a emitentului, care îi furnizează emitentului o serie de servicii. Astfel de entități vor acționa în capacitatea lor respectivă de cumpărător, deținător sau vânzător al oricărui astfel de titluri digitale, și nu în interesul oricărui alți deținători de titluri digitale. Dacă ar apărea un conflict important de interese și acesta nu ar putea fi rezolvat, ar putea afecta negativ capacitatea emitentului de a continua să ofere titlurile digitale.

Spanish**NOTA DE SÍNTESIS ESPECÍFICA DE LA EMISIÓN****INTRODUCCIÓN Y AVISOS****Los valores electrónicos**

Los valores son **CoinShares BNB Staking ETP**, bajo el programa de productos negociables en bolsa (ETP, por sus siglas en inglés) de CoinShares Digital Securities Limited (los «**valores electrónicos**») con ISIN **GB00BVLNRK36**

El emisor

El emisor de los valores electrónicos es CoinShares Digital Securities Limited (el «**emisor**»), con código LEI 549300DR7967WVLR3P83, número de registro 127061 y número de teléfono de contacto +44 1534 513100. La empresa está constituida en Jersey, las Islas del Canal.

Los ofertantes autorizados

Cada participante autorizado mencionado como ofertante autorizado en el sitio web del emisor (www.coinshares.com)

Autoridad competente

El folleto de base fue aprobado por la Autoridad de Supervisión Financiera de Suecia («SFSA») el 11 de abril de 2025. Se puede contactar con la SFSA mediante correo electrónico (finansinspektionen@fi.se) y teléfono (+46 (0)8 408 980 00). La aprobación del folleto de base por parte de la SFSA no debería interpretarse como una forma de respaldo de los valores.

Avisos

- (a) esta nota de síntesis específica de la emisión es una introducción al folleto de base y a las condiciones finales de los valores;
- (b) el inversor debe tener en cuenta toda la información presente en el folleto de base a la hora de invertir en los valores, así como las condiciones finales respecto a los mismos;
- (c) el inversor podría perder parte o todo el capital invertido;
- (d) si se presenta una reclamación relacionada con la información presente en el folleto ante la justicia, es posible que, según las leyes nacionales, el inversor demandante deba hacerse cargo de los gastos derivados de la traducción del folleto antes de que se inicie el proceso legal;
- (e) la responsabilidad civil solo incumbe a personas que han presentado esta nota de síntesis, así como su traducción, en el caso de que la nota de síntesis sea engañosa, inexacta o inconsistente si se lee junto con otras partes del folleto de base y las condiciones finales pertinentes, o en el caso de que no proporcione, si se lee junto con otras partes del folleto de base y dichas condiciones finales, información clave para ayudar a los inversores a decidir si deben o no invertir en los valores.
- (f) Está a punto de comprar un producto complejo y que puede resultar difícil de entender.

INFORMACIÓN CLAVE SOBRE EL EMISOR

¿Quién es el emisor de los valores?

Domicilio, forma jurídica, legislación bajo la que opera el emisor y país de constitución

El emisor de los valores electrónicos es CoinShares Digital Securities Limited. El emisor se constituyó como una sociedad de responsabilidad limitada en Jersey, en las Islas del Canal. Su código LEI es 549300DR7967WVLR3P83.

Actividades principales del emisor

El emisor actuará como emisor de productos negociables en bolsa (ETP, por sus siglas en inglés) vinculados a diferentes monedas digitales.

Accionistas principales, con propiedad directa o indirecta o control de terceros

CoinShares International Limited es una empresa fundada en Jersey y constituida según la ley. Su principal domicilio comercial está en la siguiente dirección: 2nd Floor, 2 Hill Street, St Helier, Jersey, JE2 4UA, Islas del Canal. CSIL es la sociedad matriz de un grupo de empresas en el que se incluyen el emisor y CSJL. Las acciones de CSIL cotizan en la bolsa de valores de Estocolmo. CSIL, mediante sus filiales, opera como un gestor de ETP y administrador de activos.

Los principales accionistas de CSIL al 17.10.2025:

Accionista	Número de acciones	Porcentaje de participaciones del capital emitido
Daniel Masters	14 765 107	21,71 %
Mognetti Partners Limited	11 881 609	17,46 %
Russell Newton	8 096 078	11,90 %
Alan Howard	7 933 040	11,63 %

Directores principales

El emisor está gestionado por su junta directa, cuyos miembros son los siguientes: Kirsty Lawrence, Michael Fox, y Stuart Pinnington

Audidores legales

Baker Tilly Channel Islands Limited, con oficinas registradas en la siguiente dirección: 2nd Floor, Lime Grove House, Green St, St Helier, Jersey JE2 4UB, Jersey

¿Cuál es la información financiera clave sobre el emisor?

Estado de resultados para valores no participativos

Los siguientes ejercicios presentados a continuación:

- Del 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2023 (12 meses)
- Del 1 de enero de 2024 al 31 de diciembre de 2024 (12 meses)
- Del 1 de enero de 2024 al 30 de junio de 2024 (6 meses)
- Del 1 de enero de 2025 al 30 de junio de 2025 (6 meses)

En conjunto, esta información financiera cubre un periodo de 30 meses —superior al de 24 meses que se suele presentar— y ofrece una comparativa del año actual y los anteriores.

CSDS solo actúa como un emisor de ETP que hacen referencia a activos digitales. La empresa cobra tasas al gestor del programa, CSJL, para cubrir gastos, tal como se especifica en el acuerdo de nivel de servicio con fecha 21 de mayo de 2021. Principalmente, estos costes son derivados de gastos profesionales, comisiones de custodia y comisiones de trading.

Los ingresos derivados de los productos se identifican en el CSJL como gestor del programa y agente de staking.

Debido a esta condición, el rendimiento financiero de CSDS tendrá un resultado global de cero. De la misma forma, esta condición asegura una posición de activos netos igual a cero de forma constante.

£	El año acabó el 31 de diciembre de 2023	El año acabó el 31 de diciembre de 2024	Periodo intermedio hasta el 30 de junio 2024	Periodo intermedio hasta el 30 de junio 2025
Ingresos	1,883,311	3,783,523	1,649,291	2,126,628
Resultado global total	-	-	-	-

Balance general para valores no participativos

£	31 de diciembre 2023	30 de junio 2024	31 de diciembre 2024	30 de junio 2025
Activos digitales	817,137,433	1,189,248,514	1,884,626,259	2,018,480,247
Pasivos de ETP	(807,441,130)	(1,160,250,078)	(1,853,618,389)	(1,993,367,603)
Posición de garantía neta positiva	9,696,303	28,998,436	31,007,870	25,112,644
Activos totales	817,849,015	1,191,339,291	1,885,363,860	2,019,375,796

Pasivos totales	(817,849,015)	(1,191,339,291)	(1,885,363,860)	(2,019,375,796)
Posición financiera neta	-	-	-	-

Estado de flujo de caja para valores no participativos

£	El año acabó el 31 de diciembre de 2023	El año acabó el 31 de diciembre de 2024	Periodo intermedio hasta el 30 de junio 2024	Periodo intermedio hasta el 30 de junio 2025
* Flujos de caja netos derivados de actividades operativas	(30)	7,081	5,951	140,967
* Flujos de caja netos derivados de actividades financieras	n/a	n/a	n/a	n/a
* Flujos de caja netos derivados de actividades de inversión	n/a	n/a	n/a	n/a

¿Cuáles son los riesgos clave específicos para el emisor?

El emisor está sujeto a los siguientes riesgos clave:

Riesgos relacionados con la breve trayectoria empresarial y los objetivos empresariales limitados del emisor

El emisor se fundó el 9 de agosto de 2018 bajo el nombre «Global Advisors Corporate Services Limited» como una sociedad privada limitada con el único propósito de ofrecer servicios de secretaría y liderazgo corporativos a las empresas dentro de la estructura del grupo CoinShares. El emisor cambió su nombre a «CoinShares Digital Securities Limited» según lo declarado en una resolución escrita que data de 30 de junio de 2020. Asimismo, según lo declarado en una resolución escrita el 28 de julio de 2020, la compañía cotiza en bolsa.

El único objetivo del emisor es emitir ETP. Existe el riesgo de que el emisor no logre emitir ETP satisfactoriamente, lo que afectará a la rentabilidad del emisor. En el caso de que el emisor sea capaz de emitir ETP, el emisor podría cesar sus actividades como emisor y, en última instancia, declararse insolvente.

Riesgo operativo

Los riesgos operativos son riesgos relacionados con las pérdidas a las que el emisor se podría enfrentar debido a la falta o ineficiencia de sus sistemas y controles, y errores humanos, así como riesgos legales. La complejidad operativa reside, concretamente, en la creación, el reembolso y la consiguiente gestión del flujo de las monedas digitales. El acontecimiento de tales riesgos operativos, especialmente los relacionados con la creación y el reembolso, podría afectar negativamente a la liquidez de los valores electrónicos o a la reputación y los resultados operativos del emisor, así como a la capacidad del mismo para seguir ofreciendo valores electrónicos.

Riesgo de conflictos de interés

Diversas entidades legales pertenecientes o afiliadas al mismo grupo de empresas podrían, ocasionalmente, adquirir, mantener o desinvertir en cualquier posición en valores electrónicos emitidos por el emisor, incluyendo CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, un afiliado del emisor que ofrece una serie de servicios al emisor. Estas entidades actuarán en su calidad respectiva de comprador, titular o vendedor de cualquier valor electrónico y no en interés de otros titulares de valores electrónicos. En el caso de que se diese un conflicto de interés material y no se pudiese resolver, podría afectar negativamente a la capacidad del emisor de seguir emitiendo valores electrónicos.

INFORMACIÓN CLAVE SOBRE LOS VALORES

¿Cuáles son las características clave de los valores?

Tipo y clase de los valores que se ofrecen y número de identificación de los mismos

Los valores son títulos de deuda que no tienen fecha de vencimiento, no generan interés, están garantizados y son de recurso limitado. Estos títulos siguen el valor del **BNB** en USD, menos una comisión, y tienen el código ISIN: **GB00BVLNRK36**. Los títulos se denominan en USD.

Los títulos están registrados en CREST.

Divisa, denominación, número de títulos emitidos y condiciones

La divisa correspondiente a los valores electrónicos es el USD. Se emitirá un máximo de **300 000 000** títulos.

El instrumento de fideicomiso y los valores electrónicos constituidos a continuación están regulados y deben entenderse según la legislación de Jersey.

La escritura de la garantía está regulada y debe entenderse según las legislaciones de Inglaterra y Gales.

Estado de los valores

Los valores son obligaciones de recurso limitado del emisor que no tienen fecha de vencimiento, no generan interés y están garantizadas.

Descripción de las restricciones sobre la transferibilidad libre de los valores

Los valores pueden transferirse con libertad, pero los titulares podrían estar sujetos a restricciones de compra o transferencia de los valores, según sea aplicable y según la legislación local a la que esté sujeta el titular. Cada titular debe asegurarse de cumplir con dichas restricciones bajo su propia cuenta y riesgo.

¿Dónde se intercambiarán los valores?

El emisor tiene la intención de solicitar permiso para intercambiar uno o más tipos de valores electrónicos emitidos en el contexto de este programa en un mercado regulado o cualquier otro mercado, como sistemas multilaterales de negociación (**MTF**, por sus siglas en inglés), en Alemania, Austria, Bélgica, España, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Suecia y Suiza, así como cualquier otro estado miembro del EEE, siempre sujeto al cumplimiento de las medidas de notificación pertinentes.

¿Cuáles son los riesgos específicos de los valores electrónicos?

Los valores están sujetos a los siguientes riesgos clave:

Riesgo de mercado ligado a la falta de protección de capital en el marco de los valores electrónicos

El coin entitlement que el emisor debe pagar a la hora de reembolsar cualquier valor electrónico depende de cómo haya rendido dicha moneda digital. Los valores electrónicos emitidos en el contexto de este folleto de base no son, por lo tanto, de capital protegido ni completa ni parcialmente. Los inversores podrían perder parte o toda su inversión inicial.

Mercado secundario, tasas de mercado volátiles, tracking error y riesgo de liquidez

Si bien el derecho de reembolso en el mercado primario está relacionado con el coin entitlement, tal como se determina con la fórmula presente en las condiciones, la determinación del precio en el mercado secundario está sujeta a mecanismos de mercado habituales relacionados con los valores digitales y su exposición. Los precios de demanda u oferta del mercado secundario podrían, por lo tanto, ser más altos o más bajos que el precio al que cotizan las respectivas monedas digitales subyacentes. Aunque se espera que la determinación del precio en el mercado secundario se base en modelos de cálculo establecidos y el precio de la moneda digital correspondiente, también depende de la oferta y la demanda, así como del desarrollo de un mercado secundario líquido. En vista de la volatilidad históricamente observable de los precios de las monedas digitales, parece posible que los precios de mercado de los valores electrónicos en el mercado secundario serán volátiles.

Incluso si los valores electrónicos cotizan en el mercado regulado, la demanda o el intercambio de valores electrónicos podría ser baja o inexistente. Esto puede provocar que los inversores no puedan vender sus valores electrónicos a un precio igual o sujeto al valor del coin entitlement. La falta de un mercado eficiente y un mercado secundario líquido podría, por consiguiente, afectar negativamente al valor de mercado de los valores electrónicos.

Las obligaciones de los creadores de mercado son limitadas

Aunque se permita intercambiar los valores electrónicos en un mercado regulado, un creador de mercado de valores electrónicos solo tendrá la obligación de facilitar los precios de demanda u oferta bajo las condiciones especificadas para el mercado regulado correspondiente y, según corresponda, los acuerdos establecidos entre el creador de mercado y el emisor. En general, estas condiciones significan que el creador de mercado debe facilitar las tarifas y los precios dentro de las condiciones normales del mercado y con un spread concreto en todo momento. Sin embargo, el creador de mercado no está obligado a garantizar una tasa mínima, a comprar una cantidad ilimitada de valores electrónicos, a ofrecer un volumen de transacciones mínimo en condiciones de mercado anormales ni similares. Cualquier interrupción en la determinación eficaz de los precios en bolsa podría afectar negativamente al precio al que los inversores pueden intercambiar los valores digitales en los mercados secundarios.

Límites normativos o consecuencias para los inversores

Las inversiones en valores electrónicos, debido a su vinculación con las monedas digitales, deben evaluarse según las circunstancias, así como las condiciones legislativas y normativas, a las que está sujeto cada inversor. Un inversor sujeto a condiciones como las mencionadas podría, a su vez, estar sujeto a una posibilidad de inversión limitada en el ámbito de los valores electrónicos o experimentar consecuencias imprevisibles derivadas de la propiedad de tales valores.

Exclusión de negociación

Si bien se permitirá intercambiar valores electrónicos en una o más bolsas, existe el riesgo de que el emisor no logre mantener esta condición para valores electrónicos de cualquier tipo. En el caso de que uno o más mercados regulados decidiesen que ya no se permite intercambiar valores electrónicos de un tipo concreto, independientemente de si se debe a circunstancias atribuibles al emisor, los valores electrónicos, las monedas digitales concretas, los creadores de mercado, el cambio de la normativa o cualquier otro motivo, existe el riesgo de que el emisor no logre que se admita el intercambio de dichos valores electrónicos en otro mercado regulado, bolsa o mercado.

Si esto ocurriese, es posible que la liquidez, las oportunidades de venta y el valor del mercado de los valores electrónicos de este tipo empeore, lo que crea un riesgo de pérdidas para el inversor. Si se produce una exclusión de negociación y no se logra obtener otro permiso en un periodo de tiempo adecuado, el emisor podría verse obligado a ejercer su derecho de reembolso anticipado de los valores electrónicos. Esto solo ocurrirá tras un periodo de preaviso. En esta situación, los inversores se arriesgan a que el precio de mercado, la liquidez en el mercado secundario y el importe de liquidación final se vean afectados negativamente.

Reembolso obligatorio

Es posible que los valores electrónicos se reembolsen de forma obligatoria a discreción del emisor y de acuerdo con las condiciones. El reembolso a discreción del emisor podría producirse cuando los valores electrónicos tengan un valor inferior al que se compraron. Los inversores podrían perder parte o toda su inversión.

Fideicomisario

En relación con el ejercicio de sus funciones, el fideicomisario considerará los intereses de los titulares de los valores en conjunto y no se interesará por las consecuencias de tal ejercicio para titulares individuales. Asimismo, el fideicomisario no tendrá derecho a exigir, ni los titulares tendrán derecho a reclamar, ningún tipo de indemnización o pago al emisor relacionados con las consecuencias fiscales de tal ejercicio para los titulares de los valores.

Horario de intercambio

Los valores electrónicos solo se intercambiarán durante las horas de intercambio habituales en la bolsa en la que cotizan o están disponibles. Los activos subyacentes pertinentes podrían intercambiarse en bolsas que operan a nivel mundial, las 24 horas del día y los siete días de la semana. En el caso de que la bolsa pertinente se encuentre cerrada mientras que las de los mercados de los activos subyacentes siguen abiertas, podrían producirse cambios significativos en los precios en un momento en el que el inversor de valores electrónicos no pueda operar. Esto podría limitar la capacidad de reacción de los titulares de los valores a dichos cambios o a la volatilidad de los mercados del activo subyacente pertinente. Asimismo, los titulares de los valores no podrán vender o recibir el pago por valores electrónicos hasta que la bolsa pertinente se haya abierto. En estas circunstancias, un titular podría sufrir pérdidas si el valor de los valores electrónicos en ese momento es menor que el que correspondería si los valores se hubiesen vendido o reembolsado en el momento en el que la bolsa pertinente estaba cerrada y los otros mercados de activos subyacentes seguían abiertos.

Instrucciones para titulares

Las condiciones de los valores electrónicos confieren a los titulares al menos el 25 % (en base al capital inicial) de los valores electrónicos en circulación afectados en el caso de que (i) el emisor se declare insolvente o (ii) se produzca un incumplimiento del contrato de agencia que obligue al fideicomiso a iniciar un proceso contra el emisor o relacionado con hacer cumplir sus obligaciones bajo el instrumento del fideicomiso y la garantía constituida por la escritura de garantía respecto a los valores electrónicos en circulación y afectados. Sin embargo, el fideicomisario no estará obligado a intervenir o actuar siguiendo instrucciones a menos que este haya sido indemnizado, asegurado o prefinanciado de forma satisfactoria.

Por consiguiente, un titular podría reembolsar una inversión en valores electrónicos antes de lo deseado o con poca antelación. En estas circunstancias, un titular podría sufrir pérdidas si el monto a reembolsar de los valores electrónicos en ese momento es menor que el que se habría recibido si se hubiese reembolsado en un día elegido por el titular.

Impedimento del depositario en caso de reembolso mediante cesión física

En el caso de que un reembolso se haga mediante cesión física, el emisor indicará al depositario que realice la transferencia del coin entitlement de los valores electrónicos que se van a reembolsar al titular. Podría haber circunstancias en las que un depositario no pueda realizar dicha transferencia de acuerdo a esas indicaciones. Si ese fuese el caso, el emisor no será responsable del incumplimiento del titular. El emisor cederá al titular de los valores a reembolsar, en la medida de lo posible, la labor de realizar las reclamaciones pertinentes contra el depositario con respecto al coin entitlement que no se ha transferido, pero es posible que dichas reclamaciones no se puedan hacer o que tengan poco o ningún valor. Como resultado, que el depositario no realice dicha transferencia podría resultar en una pérdida completa de la inversión del titular.

Riesgo de crédito sobre terceros en relación a la liquidación en efectivo

En el caso de que un reembolso se haga mediante liquidación en efectivo, el emisor indicará al agente de ventas que venda en su nombre el conjunto de coin entitlement de los valores electrónicos que se van a reembolsar.

El contrato de la agencia de venta de monedas no exige al agente de venta de monedas que venda las monedas digitales incluidas en el coin entitlement a cualquier parte de un documento del programa o a una persona que cumpla con ciertos requisitos, o que venda dichas monedas digitales según unas condiciones concretas. El programa no exige que la contraparte de tal venta proporcione ningún bien o garantía con respecto a las obligaciones que tiene con el emisor en el contexto de la venta. Podrían darse ocasiones en las que dicha contraparte incumpla sus obligaciones en el marco de la venta y no pague contraprestación por la compra de las monedas digitales al emisor. El emisor cederá al titular de los valores a reembolsar, en la medida de lo posible, la labor de realizar las reclamaciones pertinentes contra dicha contraparte sobre la proporción correspondiente al titular sin pagar derivada de las ganancias de la venta de dichas monedas digitales, pero es posible que dichas reclamaciones no se puedan hacer o que tengan poco o ningún valor. Como resultado, que una contraparte no pague dichas ganancias al emisor podría resultar en una pérdida completa de la inversión del titular.

Momento de liquidación de los reembolsos y los reembolsos obligatorios

Las condiciones del programa permiten al emisor elegir a su discreción el momento exacto del reembolso y el reembolso obligatorio de los valores electrónicos. Este evidencia que no existe un plazo establecido para la liquidación de transacciones en el contexto de los valores electrónicos. Esta condición significa que no se garantiza que un titular de valores electrónicos vaya a recibir el reembolso o el reembolso obligatorio en una fecha determinada.

INFORMACIÓN CLAVE SOBRE LA OFERTA DE VALORES AL PÚBLICO Y EL PERMISO PARA OPERAR EN EL MERCADO REGULADO

¿Bajo qué condiciones y horario puedo invertir en este valor?

Los valores se ofrecerán al público en diversos países de la UE. Se prevé que los valores electrónicos de cada tipo estén sujetos a un sistema de emisión y reembolso continuos, bajo el que se podrían emitir más valores electrónicos del mismo y con el que se podrían reembolsar valores electrónicos a participantes autorizados.

Gastos estimados del emisor o el ofertante en los que incurre el inversor

Los valores electrónicos están sujetos a una comisión anual base del **1.5%**. Los inversores del producto podrían pagar comisiones de corretaje, comisiones de trading, spreads y demás tasas adicionales al invertir en estos productos.

¿Quién es el ofertante o la persona que pide permiso para operar?

Cada participante autorizado mencionado como ofertante autorizado en el sitio web del emisor (www.coinshares.com).

Un inversor que tenga la intención de adquirir valores de un ofertante autorizado podrá hacerlo, y la oferta y la venta de valores a dicho inversor por parte de un ofertante autorizado se hará, de acuerdo a cualquier condición o acuerdo que haya entre dicho ofertante autorizado y el inversor. Se incluyen condiciones como el precio, asignaciones y acuerdos de liquidación.

¿Por qué se ha redactado este folleto?

Motivos

Este folleto de base se ha redactado para ofrecer valores electrónicos al públicos en diversos estados miembros de la UE.

Ausencia de acuerdo de garantía bajo suscripción en firme

La oferta de los valores no está sujeta a ningún acuerdo de garantía bajo suscripción en firme.

Conflictos materiales relacionados con la emisión o la oferta

Diversas entidades legales pertenecientes o afiliadas al mismo grupo de empresas podrían, ocasionalmente, adquirir, mantener o desinvertir en cualquier posición en valores electrónicos emitidos por el emisor, incluyendo CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, un afiliado del emisor que ofrece una serie de servicios al emisor.

Estas entidades actuarán en su calidad respectiva de comprador, titular o vendedor de cualquier valor electrónico y no en interés de otros titulares de valores electrónicos. En el caso de que se diese un conflicto de interés material y no se pudiese resolver, podría afectar negativamente a la capacidad del emisor de seguir emitiendo valores electrónicos.

Swedish

EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

INTRODUKTION OCH VARNINGAR
De Digitala Värdepapperen Värdepapperen är CoinShares BNB Staking ETP inom ramen för programmet för börshandlade produkter från CoinShares Digital Securities Limited (nedan de " Digitala Värdepapper ") med ISIN-kod: GB00BVLNRK36
Emittenten Emittenten av de Digitala Värdepapperen är CoinShares Digital Securities Limited (" Emittenten ") (LEI: 549300DR7967WVLR3P83 registreringsnummer: 127061, kontaktnummer +44 1534 513100), ett bolag registrerat i Jersey, Kanalöarna.
Den eller de Auktoriserade Erbjudarna Varje Auktoriserad Deltagare som uttryckligen anges som en Auktoriserad Erbjudare på Emittentens webbplats (www.coinshares.com)
Behörig myndighet Grundprospektet godkändes av Finansinspektionen den 11 april 2025 (" FI "). FI kan kontaktas på finansinspektionen@fi.se , +46 (0)8 408 980 00. FI:s godkännande av grundprospektet ska inte uppfattas som ett godkännande av värdepapperen.
Varningar (a) Denna emissionsspecifika sammanfattning bör läsas som en introduktion till grundprospektet och de slutgiltiga villkoren för värdepapperen. (b) Varje beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på investerarens beaktande av grundprospektet i dess helhet och tillsammans med de slutgiltiga villkoren för värdepapperen. (c) Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. (d) Om en talan avseende informationen i prospektet väcks vid domstol, kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att bära kostnaderna för översättning av prospektet innan det rättsliga förfarandet inleds. (e) Civilrättsligt ansvar åligger endast de personer som har lagt fram denna särskilda sammanfattning, inklusive översättningar av denna, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med de andra delarna av grundprospektet och de relevanta slutgiltiga villkoren, eller om den inte, när den läses tillsammans med de andra delarna av grundprospektet och de slutgiltiga villkoren, innehåller några bestämmelser om Nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger om de ska investera i värdepapperen. (f) Du är på väg att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.
NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN
Vem är emittent av värdepapperen?
Hemvist och juridisk form, lag enligt vilken emittenten bedriver verksamhet och registreringsland Emittenten av de Digitala Värdepapperen är CoinShares Digital Securities Limited. Emittenten bildades som ett aktiebolag i Jersey, Kanalöarna. Dess LEI är 549300DR7967WVLR3P83.

Emittentens huvudsakliga verksamhet

Emittenten kommer att agera som emittent av börshandlade produkter kopplade till olika digitala valutor.

Större aktieägare, inbegripet om de direkt eller indirekt ägs eller kontrolleras och av vem

CoinShares International Limited är ett företag grundat i Jersey som lyder under lagen. Dess huvudsakliga verksamhetsställe ligger på 2nd Floor, 2 Hill Street, St Helier, Jersey, JE2 4UA, Kanalöarna. CSIL är det yttersta holdingbolaget för en koncern som inkluderar emittenten och CSJL. Aktierna i CSIL är noterade på Nasdaq Stockholm. CSIL fungerar genom sina dotterföretag som en börshandlad produktsponsor och kapitalförvaltare.

De största aktieägarna i CSIL per den 17.10.2025:

Shareholder	Number of Shares	% Holding of Issued Share Capital
Mognetti Partners Limited	11,881,609	17.82%
Daniel Masters	11,838,545	17.75%
Russell Newton	8,251,000	12.37%
Alan Howard	7,913,040	11.87%

Viktiga befattningshavare

Emittenten förvaltas av dess styrelse och styrelseledamöterna är: Kirsty Lawrence, Jeri-lea Brown, och Stuart Pinnington

Lagstadgade revisorer

Baker Tilly Channel Islands Limited, med säte på P.O. Box 437, First Floor, Kensington Chambers, 46-50 Kensington Place, St. Helier, Jersey, JE4 0ZE.

Vilken är den finansiella nyckelinformationen om Emittenten?

Resultaträkning för icke-aktierelaterade värdepapper

Följande räkenskapsperioder som presenteras nedan, är:

- 1 januari 2023 – 31 december 2023 (12 månader)
- 1 januari 2024 – 31 december 2024 (12 månader)
- 1 januari 2024 – 30 juni 2024 (6 månader)
- 1 januari 2025 – 30 juni 2025 (6 månader)

Sammantaget omfattar denna finansiella information en period om 30 månader, en period som överstiger de 24 månader som normalt presenteras, vilket är det relevanta räkenskapsåret och jämförelsetalen för föregående år.

CSDS agerar endast som emittent av ETP:er som relaterar till digitala tillgångar. Bolaget tar ut avgifter av programförvaltaren, CSJL, för att täcka sina kostnader enligt överenskommelse i servicenivåavtalet daterat den 21 maj 2021. Dessa kostnader består främst av personalkostnader, depåavgifter och handelsavgifter. Intäkter på produkter redovisas i CSJL som programförvaltare respektive stakingagent.

På grund av detta arrangemang kommer CSDS finansiella resultat att resultera i ett totalresultat på noll. På samma sätt säkerställer arrangemanget en rullande nettotillgångsposition på noll. Observera att det skenbara lilla saldot för det år som slutade i december 2021 uppstår som en justering av en tidigare period för att anpassa företagets resultat för att säkerställa att nettotillgångspositionen förblir noll.

£	År som slutade den 31 december 2023	År som slutade den 31 december 2024	Delår som slutade 30 juni 2024	Delår som slutade den 30 juni 2025
Intäkter	1,883,311	3,783,523	1,649,291	2,126,628
Summa totalresultat	-	-	-	-

Balansräkning för icke-aktierelaterade värdepapper

£	31 december 2023	30 juni 2024	31 december 2024	30 juni 2025
Digitala tillgångar	817,137,433	1,189,248,514	1,884,626,259	2,018,480,247
ETP-skulder	(807,441,130)	(1,160,250,078)	(1,853,618,389)	(1,993,367,603)
Positiv nettoposition i säkerhet	9,696,303	28,998,436	31,007,870	25,112,644
Summa tillgångar	817,849,015	1,191,339,291	1,885,363,860	2,019,375,796
Summa skulder	(817,849,015)	(1,191,339,291)	(1,885,363,860)	(2,019,375,796)
Nettotillgångsposition	-	-	-	-

Kassaflödesanalys för icke-aktierelaterade värdepapper

£	År som slutade den 31 december 2023	År som slutade den 31 december 2024	Delårsperiod till 30 juni 2024	Delårsperiod till 30 juni 2025
* Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	(30)	7,081	5,951	140,967
* Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	n/a	n/a	n/a	n/a
* Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	n/a	n/a	n/a	n/a

Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för emittenten?

Emittenten är föremål för följande nyckelrisker:

Risker relaterade till Emittentens korta affärshistorik och begränsade affärsmål

Emittenten bildades den 9 augusti 2018 under namnet "Global Advisors Corporate Services Limited", som ett privat aktiebolag med det enda syftet att tillhandahålla företagssekreterar- och styrelsetjänster till dotterföretag inom CoinShares koncernstruktur. Emittenten ändrade sitt namn till "CoinShares Digital Securities Limited" genom ett skriftligt beslut daterat den 30 juni 2020 och sin status till ett publikt bolag i enlighet med ett skriftligt beslut daterat den 28 juli 2020.

Emittentens enda verksamhet är att emittera börshandlade produkter. Det finns en risk att Emittenten inte kommer att lyckas med sin emission av börshandlade produkter, vilket i sin tur kommer att påverka Emittentens lönsamhet. Om emittenten misslyckas med att emittera börshandlade produkter kan emittenten upphöra med sin affärsverksamhet som emittent eller slutligen bli insolvent.

Operationell risk

Operativa risker är risker relaterade till förluster som emittenten kan drabbas av på grund av felaktiga eller otillräckliga system och kontroller, mänskliga fel samt juridiska risker. Operativ komplexitet finns i synnerhet kring skapande och inlösen och den samtidiga hanteringen av flödet av digitala valutor. Förekomsten av sådana operativa risker, särskilt de som rör upprättande och inlösen, kan ha en negativ inverkan på likviditeten i de Digitala Värdepapperen och/eller negativt påverka Emittentens anseende och rörelseresultat och/eller dess förmåga att fortsätta erbjuda de Digitala Värdepapperen.

Risk för intressekonflikter

Flera juridiska personer som tillhör eller är anslutna till samma koncern kan från tid till annan förvärva, inneha och/eller avyttra alla positioner i digitala värdepapper som emitterats av emittenten, inklusive CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, ett dotterföretag till emittenten, som tillhandahåller ett antal tjänster till emittenten. Sådana enheter kommer att agera i sin respektive egenskap av köpare, innehavare eller säljare av sådana Digitala Värdepapper och inte i några andra innehavares intresse. Om någon väsentlig intressekonflikt skulle uppstå och den inte kan lösas, kan det negativt påverka Emittentens förmåga att fortsätta erbjuda de Digitala Värdepapperen.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Vilka är de viktigaste egenskaperna hos värdepapperen?

Typ och slag av värdepapper som erbjuds och identifikationsnummer för värdepapper

Värdepapperna är odaterade, icke-räntebärande, med säkerhet, skuldförbindelser med begränsat betalningsansvar som spårar utvecklingen av priset på **BNB** i USD minus en avgift med ISIN-kod: **GB00BVLNRK36**. Värdepapperna kommer att vara denominerade i USD.

Värdepapperen är registrerade i CREST.

Valuta, nominellt värdepapper, antal emitterade värdepapper och löptid för Värdepapperen

Valutan för de Digitala Värdepapperen kommer att vara USD. Antalet Värdepapper som ska emitteras är högst **300 000 000** Värdepapper.

Företrädarinstrumentet (*trust instrument*) och de Digitala Värdepapperen som upprättas inom ramen för detta regleras av och ska tolkas i enlighet med Jerseys rätt.

Säkerhetshandlingen (*security deed*) regleras av och ska tolkas i enlighet med lagarna i England och Wales.

Värdepapperens status

Värdepapperna utgör odaterade, icke-räntebärande, med säkerhet, skuldförpliktelser med begränsat betalningsansvar för Emittenten.

Beskrivning av restriktioner för fri överlåtelse av Värdepapperen

Värdepapperen är fritt överlåtbara, men innehavare kan vara föremål för köp- eller överlåtelserestriktioner avseende Värdepapperen, beroende på vad som är tillämpligt, enligt lokala lagar som en innehavare kan vara föremål för. Varje innehavare skall se till att dessa begränsningar efterlevs på egen bekostnad.

Var kommer Värdepapperen att handlas?
Emittenten avser att ansöka om att en eller flera kategorier av digitala värdepapper som emitteras inom ramen för programmet ska tas upp till handel på en reglerad marknad eller någon annan marknadsplats, såsom en multilateral handelsplattform (MTF-plattform), i Österrike, Belgien, Tyskland, Luxemburg, Nederländerna, Italien, Spanien, Schweiz och Sverige och, under förutsättning att relevanta anmälningsåtgärder slutförs, annan medlemsstat inom EES.
Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för de Digitala Värdepapperen?
Värdepapperna är föremål för följande huvudsakliga risker: Marknadsrisk på grund av bristande kapitalskydd enligt de Digitala Värdepapperen Myntberättigandet som ska betalas av Emittenten vid inlösen av Digitala Värdepapper beror på utvecklingen för den relevanta digitala valutan. De Digitala Värdepapper som emitteras enligt detta Grundprospekt är därför varken helt eller delvis kapitalskyddade. Investerare kan förlora en del av eller hela sin initiala investering. Andrahandsmarknad, volatila marknadsräntor, tracking error och likviditetsrisk Även om rätten till inlösen på primärmarknaden är relaterad till Myntberättigandet enligt formeln i Villkoren, följer prisbestämningen på andrahandsmarknaden sedvanliga marknadsmekanismer avseende de Digitala Värdepapperen och deras exponering. Köp- och säljkurserna på andrahandsmarknaden kan således bli antingen högre eller lägre än det pris till vilket respektive underliggande digital valuta handlas. Även om prisbestämningen på andrahandsmarknaden förväntas baseras på etablerade beräkningsmodeller och priset på den relevanta digitala valutan, är den också beroende av utbud och efterfrågan samt utvecklingen av en likvid andrahandsmarknad. Mot bakgrund av den volatilitet som historiskt sett kan observeras i priserna för de digitala valutorna verkar det möjligt att marknadspriserna för de digitala värdepapperen på andrahandsmarknaden kommer att vara volatila. Även om de Digitala Värdepapperna är noterade på en reglerad marknad kan det finnas låg eller ingen efterfrågan på och/eller handel med de Digitala Värdepapperen. Detta kan leda till att investerare inte kan sälja sina Digitala Värdepapper till ett pris som är lika med eller relaterat till värdet på Myntberättigandet. Avsaknad av en effektiv marknadsplats och en likvid andrahandsmarknad kan följaktligen inverka negativt på marknadsvärdet på de Digitala Värdepapperen. Marknadsgaranternas skyldigheter är begränsade Även om de Digitala Värdepapperen är upptagna till handel på en reglerad marknad kommer en marknadsgarant för de Digitala Värdepapperen endast att vara skyldig att tillhandahålla köp- och säljkurser enligt de villkor som anges i de regler som är tillämpliga på den relevanta reglerade marknaden och, i tillämpliga fall, i avtal mellan marknadsgaranten och Emittenten. I allmänhet innebär dessa villkor att marknadsgaranten är skyldig att tillhandahålla räntor och priser under normala marknadsförhållanden och inom en viss spread vid alla tidpunkter. Marknadsgaranten är dock inte skyldig att säkerställa en viss miniminivå, att köpa ett obegränsat antal av de Digitala Värdepapperen eller tillhandahålla någon minimivolym för handel under onormala marknadsförhållanden eller andra liknande skyldigheter. Varje avbrott i leveransen av effektiv prissättning på börsen kan följaktligen ha en negativ inverkan på det pris till vilket investerare kan handla de Digitala Värdepapperen på andrahandsmarknaderna. Regulatoriska begränsningar eller konsekvenser för investerare Investeringar i de Digitala Värdepapperen mot bakgrund av deras exponering mot Digitala Valutor måste alltid bedömas av varje investerare baserat på de omständigheter och de juridiska och regulatoriska villkor som gäller för den investeraren. En investerare som omfattas av sådana villkor kan vara föremål för begränsade möjligheter att investera i de Digitala Värdepapperen och/eller drabbas av oförutsebara konsekvenser av ett innehav i de Digitala Värdepapperen. Avnotering Även om de Digitala Värdepapperna kommer att tas upp till handel på en eller flera börser finns det en risk att Emittenten inte lyckas upprätthålla denna status för de Digitala Värdepapperen oavsett kategori. Om en eller flera reglerade marknader beslutar att de Digitala Värdepapperna av någon kategori inte längre ska förbli upptagna till handel, oavsett om detta beror på omständigheter som kan hänföras till Emittenten, de Digitala

Värdepapperen, de relevanta Digitala Valutorna, marknadsgarant(erna) och/eller ändrade regler eller av någon annan anledning, finns det en risk att Emittenten inte kommer att lyckas få de Digitala Värdepapperen av en sådan kategori upptagna till handel på en annan reglerad börs eller annan börs eller marknad.

Ett sådant händelseförlopp skulle sannolikt försämra likviditeten, avyttringsmöjligheterna och marknadsvärdet för de Digitala Värdepapperen av en sådan klass och därmed skapa risker för förluster för investerarna. Om en avnotering skulle ske och ingen annan notering erhålls inom en rimlig tidsram, kan Emittenten bli skyldig att utöva sin rätt att lösa in de Digitala Värdepapperna i förtid. Sådan förtida Inlösen kommer endast att ske efter en uppsägningstid och investerare riskerar att marknadspriset och likviditeten på andrahandsmarknaden samt det slutliga avräkningsbeloppet påverkas negativt i ett sådant scenario.

Tvingande inlösen

De Digitala Värdepapperna kan tvångsinlösas efter Emittentens val i enlighet med Villkoren. Inlösen efter Emittentens val kan leda till att de Digitala Värdepapperna löses in när värdet på de Digitala Värdepapperna är lägre än inköpspriset för de Digitala Värdepapperen. Detta kan leda till att investerare förlorar delar av eller hela sin investering.

Företrädare

I samband med utövandet av sin funktion kommer Företrädaren att ta hänsyn till Värdepappersinnehavarnas intressen som en grupp och kommer inte att ta hänsyn till konsekvenserna av ett sådant utövande för enskilda Värdepappersinnehavare och Företrädaren kommer inte att ha rätt att kräva, och inte heller kommer någon Värdepappersinnehavare att ha rätt att göra anspråk, från Emittenten, eventuell gottgörelse eller betalning avseende skattekonsekvenser av ett sådant utnyttjande för enskilda Värdepappersinnehavare.

Handelstider

De Digitala Värdepapperna kommer endast att handlas under ordinarie öppettider på den relevanta börs där de är noterade eller handlas. De relevanta underliggande tillgångarna kan handlas på börser som är verksamma globalt, 24 timmar om dygnet, sju dagar i veckan. I den mån en Relevant Börs är stängd medan marknaderna för de Underliggande tillgångarna är öppna, kan betydande prisrörelser äga rum vid en tidpunkt då en investerare i de Digitala Värdepapperen kanske inte kan handla. Detta kan begränsa värdepappersinnehavarnas förmåga att reagera på prisrörelser eller volatilitet på marknaderna för den relevanta underliggande tillgången. Värdepappersinnehavare kommer inte heller att kunna sälja eller lösa in Digitala Värdepapper förrän den Relevanta Börsen är öppen för handel. Under dessa omständigheter kan en Värdepappersinnehavare drabbas av en förlust om kontantvärdet av de Digitala Värdepapperna vid den tidpunkten är lägre än det annars skulle ha varit om det hade sålts eller lösts in vid en tidpunkt då den Relevanta Börsen var stängd men andra marknader för Underliggande tillgångar förblev öppna.

Anvisningar från Värdepappersinnehavare

Villkoren för de Digitala Värdepapperen tillåter innehavarna av 25 procent eller mer (med kapitalbelopp) av de utestående berörda Digitala Värdepapperen efter förekomsten av (i) en insolvenshändelse för Emittenten eller (ii) en försummelse av agentavtalet för att instruera företrädaren att vidta åtgärder mot eller i samband med att verkställa Emittentens skyldigheter enligt trustinstrumentet och den säkerhet som utgörs av säkerhetshandlingen med avseende på alla utestående och berörda Digitala Värdepapper. Företrädaren kommer dock inte att vara skyldig att vidta några åtgärder eller att agera i enlighet med någon sådan anvisning såvida inte Företrädaren har gottgjorts och/eller säkrats och/eller förfinansierats till dess belåtenhet.

Följaktligen kan en investering i Digitala Värdepapper lösas in tidigare än vad som önskas av en Värdepappersinnehavare och med kort varsel. Under dessa omständigheter kan en Värdepappersinnehavare lida förlust om Inlösenbeloppet för de Digitala Värdepapperen vid den tidpunkten är lägre än det annars skulle ha varit om det hade lösts in på en dag som valts av Värdepappersinnehavaren.

Underlåtenhet från depån vid inlösen genom fysisk leverans

I händelse av en Inlösen som ska ske genom fysisk leverans kommer Emittenten att instruera Förvaringsinstitutet att genomföra en överföring av Myntberättigandet för de Digitala Värdepapper som löses in till Värdepappersinnehavaren. Det kan finnas omständigheter under vilka ett förvaringsinstitut underlåter att

genomföra en sådan överföring i enlighet med sådana instruktioner. I så fall kommer Emittenten inte att vara ansvarig eller skadeståndsskyldig gentemot Värdepappersinnehavaren för ett sådant misslyckande. Emittenten kommer i den mån det är praktiskt möjligt att överlåta sina fordringar mot förvaringsinstitutet avseende det Myntberättigande som inte har överförts till den inlösande Värdepappersinnehavaren, men det kan vara praktiskt omöjligt att överlåta sådana fordringar och sådana fordringar kan vara av litet eller inget värde. Som ett resultat av detta kan en förvaringsinstituts underlåtenhet att genomföra en sådan överföring leda till att Värdepappersinnehavaren förlorar hela sin investering.

Kreditrisk för tredje part i samband med kontantavräkning

I händelse av en Inlösen som ska ske genom kontantavräkning kommer Emittenten att instruera Myntförsäljningsagenten att för dess räkning sälja det sammanlagda Myntberättigandet för de Digitala Värdepapper som löses in. Agenturavtalet för myntförsäljning kräver inte att myntförsäljningsagenten säljer de digitala valutor som ingår i Myntberättigandet till en part i ett programdokument eller till en person som uppfyller några särskilda krav eller att sälja sådana digitala valutor på särskilda villkor. Det finns inget krav enligt programmet på att kräva att motparten vid en sådan försäljning ska ställa säkerhet eller säkerhet för de förpliktelser som motparten har gentemot emittenten i samband med försäljningen. Det kan finnas omständigheter under vilka en sådan motpart underlåter att fullgöra sina skyldigheter enligt en sådan försäljning och underlåter att betala vederlaget för köpet av de digitala valutorna till emittenten. Emittenten kommer, i den mån det är praktiskt möjligt, att överlåta sina fordringar mot en sådan motpart avseende den inlösande värdepappersinnehavarens andel av intäkterna från försäljningen av sådana digitala valutor som inte har betalats, men det kanske inte är praktiskt genomförbart att överlåta sådana fordringar och sådana fordringar kan vara av litet eller inget värde. Som ett resultat av detta kan en motparts underlåtenhet att betala sådana intäkter till emittenten leda till att värdepappersinnehavaren förlorar hela sin investering.

Tidpunkt för avveckling av Inlösen och Tvångsinlösen

Villkoren för Programmet ger Emittenten rätt att efter eget gottfinnande bestämma den exakta tidpunkten för Inlösen och Tvingande Inlösen av Digitala Värdepapper. Detta återspeglar att det inte finns någon fastställd tidsplan för avveckling av transaktioner i Digitala Värdepapper. Detta innebär att det inte är säkert att en innehavare av Digitala Värdepapper kommer att erhålla avveckling av en Inlösen eller Tvingande Inlösen på ett visst datum.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPEREN TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

Under vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Värdepapperna kommer att erbjudas till allmänheten i ett antal EU-länder. Avsikten är att de Digitala Värdepapperna i varje Klass ska vara föremål för en kontinuerlig emissions- och inlösenmekanism, enligt vilken ytterligare Digitala Värdepapper av en sådan klass kan emitteras, och Digitala Värdepapper kan lösas in av Auktoriserade Deltagare.

Beräknade kostnader som faktureras investeraren av emittenten/erbjudaren

Värdepapperen innehåller en årlig grundavgift på **1.5%**. Investerare i produkten kan betala ytterligare mäklaravgifter, provisioner, handelsavgifter, spreadar eller andra avgifter när de investerar i dessa produkter.

Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?

Varje Auktoriserad Deltagare som uttryckligen anges som Auktoriserad Erbjudare på Emittentens webbplats (www.coinshares.com).

En investerare som avser att förvärva eller förvärva Värdepapper från en Auktoriserad Erbjudare kommer att göra detta, och erbjudanden och försäljning av Värdepapperna till en sådan investerare av en Auktoriserad Erbjudare kommer att göras, i enlighet med alla villkor och andra arrangemang som finns mellan den Auktoriserade Erbjudaren och en sådan investerare, inklusive vad gäller pris, tilldelning och avvecklingsarrangemang.

Varför tas detta prospekt fram?

Motivering till erbjudandet

Detta grundprospekt tas fram i syfte att erbjuda de Digitala Värdepapperen till allmänheten i ett antal EU-medlemsstater.

Inget teckningsgarantiavtal på grundval av ett fast åtagande

Erbjudandet av Värdepappererna är inte föremål för ett teckningsgarantiavtal baserat på ett fast åtagande.

Väsentliga konflikter hänförliga till emissionen/erbjudandet

Flera juridiska personer som tillhör eller är anslutna till samma koncern kan från tid till annan förvärva, inneha och/eller avyttra alla positioner i digitala värdepapper som emitterats av emittenten, inklusive CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, ett dotterföretag till Emittenten, som tillhandahåller ett antal tjänster till Emittenten. Sådana enheter kommer att agera i sin respektive egenskap av köpare, innehavare eller säljare av sådana Digitala Värdepapper och inte i några andra innehavares intresse. Om någon väsentlig intressekonflikt skulle uppstå och den inte kan lösas, kan det negativt påverka Emittentens förmåga att fortsätta erbjuda de Digitala Värdepapperen.