

CoinShares – Vanliga frågor och svar (FAQ)

F: Vad är CoinShares?

S: CoinShares är den ledande europeiska kapitalförvaltaren specialiserad på digitala tillgångar och en global pionjär inom reglerade kryptovalutainvesteringsprodukter.

F: Vad är CoinShares?

S: CoinShares är den ledande europeiska kapitalförvaltaren specialiserad på digitala tillgångar och en global pionjär inom reglerade kryptovalutainvesteringsprodukter.

Vår historia och våra resultat

Vi har varit i framkant inom institutionella kryptoinvesteringar i över ett decennium. 2014 lanserade vi den första reglerade Bitcoin-hedgefonden, vilket visade på vår tidiga vision om professionell förvaltning av digitala tillgångar. 2016 förvärvade och omvandlade vi den första öppna Bitcoin-ETP:n och utvecklade den till en marknadsledande plattform. Detta är inte en ny inriktning mot kryptovalutor – det har varit vårt enda fokus sedan starten.

Vår nuvarande marknadsposition

Idag rankas CoinShares bland de fyra största globala kapitalförvaltarna mätt i förvaltade krypto-ETP-tillgångar världen över, och vi är nummer 1 i EMEA-regionen. Vi förvaltar cirka 10 miljarder USD i digitala tillgångar i en diversifierad produktportfölj som inkluderar fysiskt uppackade ETP:er, systematiska index och aktivt förvaltade strategier.

Vad vi gör för våra kunder

Vi erbjuder institutionella och privata investerare tillgänglig, reglerad exponering mot digitala tillgångar genom professionella investeringsinstrument. Vårt kärnerbjudande är inriktat på börshandlade produkter (ETP) som ger säker, regelkonform tillgång till kryptovalutor utan den operativa komplexiteten som är förknippad med direktinnehav. Utöver grundläggande exponering erbjuder vi sofistikerade lösningar, inklusive riskhanterade index, avkastningsgenererande strategier och skräddarsydda institutionella mandat.

Vår strategiska vision

Vi strävar efter att bli den globalt ledande kapitalförvaltaren specialiserad på digitala tillgångar genom att kombinera vår beprövade europeiska framgång med expansion till världens största kapitalmarknader. Vi bygger en omfattande plattform som fungerar som institutionell port till investeringar i digitala tillgångar över hela världen.

Varför vi är annorlunda

Till skillnad från traditionella kapitalförvaltare som lägger till kryptovalutor som en bisyssla, eller kryptovalutaföretag som försöker bli institutionella, är vi specialiserade på professionell förvaltning av digitala tillgångar. Hela vår organisation – forskning, riskhantering, produktutveckling, kundservice – är utformad specifikt för sofistikerad kryptovalutaallokering.

Möjligheterna framöver

Med tydligare reglering globalt och en accelererande institutionell adoption är vi positionerade för att ta en betydande marknadsandel av en marknad värd 50 miljarder USD för professionell förvaltning av digitala tillgångar. Vår tioåriga erfarenhet, vår expertis inom reglering och vår marknadsledande position utgör grunden för denna nästa tillväxtfas.

F: Varför listas ni i USA just nu?

A: CoinShares är redan publikt listat på Nasdaq Stockholm, vilket alltid varit en del av vår strategiska plan – men Sverige var aldrig tänkt att vara vår slutdestination.

Vi flyttar nu vår notering till USA eftersom vi, som ledande aktör inom den digitala tillgångsbranschen, hör hemma bland jämförbara aktörer på världens djupaste kapitalmarknader. Ännu viktigare är att våra investerare förtjänar tillgång till den likviditet och institutionella deltagande som endast de amerikanska marknaderna kan erbjuda.

Tre avgörande utvecklingar har samverkat för att göra detta till det optimala ögonblicket för vår expansion, och vi går in från en position av exceptionell styrka som Europas ledande investeringsplattform för digitala tillgångar med den snabbast växande verksamheten av fysiska ETP:er i regionen.

F: Varför listas ni i USA just nu?

S: CoinShares är redan publikt listat på Nasdaq Stockholm, vilket alltid varit en del av vår strategiska plan – men Sverige var aldrig tänkt att vara vår slutdestination.

Vi flyttar nu vår notering till USA eftersom vi, som ledande aktör inom den digitala tillgångsbranschen, hör hemma bland jämförbara aktörer på världens djupaste kapitalmarknader. Ännu viktigare är att våra investerare förtjänar tillgång till den likviditet och institutionella deltagande som endast de amerikanska marknaderna kan erbjuda.

Tre avgörande utvecklingar har samverkat för att göra detta till det optimala ögonblicket för vår expansion, och vi går in från en position av exceptionell styrka som Europas ledande investeringsplattform för digitala tillgångar med den snabbast växande verksamheten av fysiska ETP:er i regionen.

För det första: Regleringsklarhet har uppstått

SEC:s godkännande av spot-ETF:er för Bitcoin och Ethereum har skapat tydliga regleringsvägar som helt enkelt inte fanns tidigare. I kombination med stödjande lagstiftning som Genius Act och arbetet i Congressional Crypto Working Group anser vi nu att vi har det regelverk som vi har förberett oss för sedan 2019.

För det andra: Mainstream-acceptansen har nått en vändpunkt

Godkännandet av Bitcoin-ETF:er har gjort det möjligt för traditionella privata och institutionella investerare att få exponering mot kryptovalutor genom välbekanta investeringsinstrument som är förenliga med gällande regelverk. Detta speglar det mönster vi såg i Europa för tre till fyra år sedan – det som började som ett nischintresse har blivit en systematisk allokering i mainstream-portföljer.

För det tredje: Strategisk möjlighet att differentiera sig

Medan konkurrenter som BlackRock och Fidelity har fokuserat på grundläggande spotprodukter för Bitcoin och Ethereum, har vi valt en helt annan strategi. Istället för att konkurrera på samma område utnyttjar vi vår djupa expertis inom digitala tillgångar för att erbjuda sofistikerade produkter som traditionella kapitalförvaltare inte enkelt kan replikera – avancerade index, aktivt förvaltade strategier, short-produkter och hävstångsexponering.

Vår konkurrensfördel är specialisering

Traditionella kapitalförvaltare har stor skala, men saknar vår åttaåriga erfarenhet av kryptospecifik forskning, operativ kapacitet och expertis inom produktinnovation. Vi försöker inte slå dem på deras egen hemmaplan, utan spelar ett helt annat spel – ett spel där vår specialisering inom digitala tillgångar skapar produkter som de inte kan bygga.

F: Vad är en SPAC?

Att förstå SPAC:er och De-SPAC:

En SPAC (Special Purpose Acquisition Company) är ett börsnoterat skalbolag som skapats specifikt för att förvärva eller fusionera med ett befintligt verksamt företag. SPAC:er, som ofta kallas "blank check-bolag", anskaffar kapital från offentliga investerare med det enda syftet att hitta ett målbolag att börsnotera genom en affärssammanslagning.

En "de-SPAC" är den process där SPAC genomför en affärssammanslagning med sitt målföretag, vilket i praktiken innebär att det operativa företaget börsnoteras på amerikanska börser. I vårt fall fusioneras CoinShares (det operativa företaget för digital tillgångshantering) med Vine Hill (SPAC) för att skapa ett amerikanskt börsnoterat företag.

CoinShares och Vine Hills partnerskap:

CoinShares är ett etablerat operativt företag – Europas ledande kapitalförvaltare specialiserat på digitala tillgångar med över tio års erfarenhet och cirka 10 miljarder USD i förvaltad kapital. Vi är redan lönsamma och börsnoterade på Nasdaq Stockholm.

Vine Hill är vår SPAC-partner som tillhandahåller verktyget för tillgång till den amerikanska marknaden. De bidrar med en tydlig företagsstruktur, det regelverk som krävs och den transaktionsexpertis som behövs för en effektiv notering i USA.

F: Varför har ni valt ett SPAC-format för att noteras i USA?

Vi valde SPAC-strukturen eftersom det är den mest strategiskt sunda och aktieägarvänliga vägen till den amerikanska marknaden, inte för att vi behövde finansiering eller likviditet.

Fördelar jämfört med en traditionell börsintroduktion i USA

En notering genom en SPAC möjliggör en snabbare tidsplan och ökad transaktionssäkerhet, möjlighet att förhandla om värdering i förväg, enklare tillgång till kapital genom en PIPE (Private Investment in Public Equity), såsom den Riktade Nyemissionen som avses genomföras i samband med transaktionen, samt en möjlighet att samarbeta med erfarna amerikanska sponsorer, såsom Vine Hill.

Tre viktiga fördelar jämfört med alternativ

1. Ren företagsstruktur

Ett traditionellt omvänt förvärv (RTO) av ett befintligt amerikanskt skalbolag skulle utsätta oss för okända historiska skulder och potentiella juridiska risker från skalbolagets tidigare verksamhet. Med en SPAC får vi ett rent företag utan tidigare verksamhet eller dolda risker.

2. Överlägsen ekonomi

En RTO innebär vanligtvis 60–200 miljoner USD i goodwillavskrivningar mot immateriella tillgångar, vilket skapar löpande avskrivningskostnader som minskar de redovisade intäkterna. SPAC-strukturen undviker dessa redovisningskomplikationer och bevarar våra finansiella nyckeltal.

3. Förhandlingsfördel

Eftersom vi tillför en högkvalitativ, lönsam verksamhet till transaktionen kunde vi förhandla fram vad vi anser vara mycket fördelaktiga villkor med vår SPAC-partner.

Detta är inte en typisk SPAC-transaktion

CoinShares är ett lönsamt (75 % justerad EBITDA under första halvåret 2025) och växande företag med stark kassagenerering (samt nettotillgångar på 411 miljoner USD per juni 2025).

Vi använder SPAC som en noteringsmekanism för att etablera vår närvaro på den amerikanska marknaden.

Slutsats

SPAC erbjuder den snabbaste, renaste och mest kostnadseffektiva vägen till den amerikanska marknaden samtidigt som risken minimeras och värdet för våra aktieägare maximeras. Det är ett strategiskt val från en position av styrka, inte en finansieringsnödvändighet.

F: Hur planerar ni att konkurrera i USA?

S: Vi konkurrerar inte med Access-aktörer – vi riktar oss mot ett helt annat segment av marknaden där vår specialiserade expertis skapar hållbara konkurrensfördelar.

Vår differentieringsstrategi med tre pelare

1. Produktutveckling

Vi planerar att lansera avancerade digitala tillgångsprodukter som kräver djupgående kryptoexpertis. Det är produkter som kräver en speciell kunskap som finns i CoinShares DNA och som särskiljer oss från traditionella tillgångshanteringsplattformar.

F: Hur planerar ni att konkurrera i USA?

S: Vi konkurrerar inte med Access-aktörer – vi riktar oss mot ett helt annat segment av marknaden där vår specialiserade expertis skapar hållbara konkurrensfördelar.

Vår differentieringsstrategi med tre pelare

1. Produktutveckling

Vi planerar att lansera avancerade digitala tillgångsprodukter som kräver djupgående kryptoexpertis. Det är produkter som kräver en speciell kunskap som finns i CoinShares DNA och som särskiljer oss från traditionella tillgångshanteringsplattformar.

2. Institutionell specialisering

Traditionella kapitalförvaltare hanterar kryptovalutor som en av hundratals tillgångsklasser. Vi fokuserar uteslutande på digitala tillgångar, vilket innebär att våra säljteam, forskningsanalytiker, riskhanteringssystem och kundutbildning alla är specialiserade på sofistikerad kryptoallokering. När en pensionsfond eller RIA vill förstå DeFi-avkastningsodling eller blockchain-infrastruktur behöver de specialister, inte generalister.

3. Innovationshastighet

Vi lanserar flera nya kryptoprodukter varje år eftersom det är vår kärnkompetens. Vi kan lansera nya produkter på marknaden inom några månader eftersom hela vår organisation är inriktad på innovation inom digitala tillgångar.

Marknadsrealiteten

Vi kommer att vinna på allt som kräver faktisk kryptoexpertis. Det finns utrymme för båda tillvägagångssätten, men de tillgodoser fundamentalt olika kundbehov.

Vår meritlista bevisar att detta fungerar

Trots konkurrens från stora traditionella förvaltare har vi behållit vår marknadsledande ställning i Europa genom att ligga i framkant när det gäller produktinnovation och institutionell servicekvalitet.

F: Vilken strategi kommer att driva CoinShares tillväxt?

S: Vår tillväxtstrategi bygger på att erövra en betydande andel av den totala adresserbara marknaden för institutionella investeringar i digitala tillgångar globalt, som uppgår till 50 miljarder USD, genom en kombination av aggressiv organisk expansion och riktade förvärv.

Vår tillväxtstrategi bygger på tre pelare

1. Marknadspenetration i USA som vår primära tillväxtmotor

Just nu representerar USA ungefär 60 % av den globala institutionella marknaden för digitala tillgångar. Vi lanserar med vår beprövade europeiska strategi: sofistikerad produktportfölj, institutionsfokuserad distribution och specialiserad kundservice. Vårt mål är att replikera vår ledande position på den europeiska marknaden på världens största kapitalmarknad.

2. Marknadsexpansion i EMEA

Även om vi har den största marknadsandelen i Europa finns det fortfarande betydande outnyttjade möjligheter. Vi fördjupar vår penetration genom lanseringar av nya produkter, utökade distributionspartnerskap med stora mäklarplattformar och riktad marknadsföring till outnyttjade institutionella segment. Vår ledande position i Europa ger oss grunden och kapitalet för att finansiera expansionen i USA.

3. Strategiska fusioner och förvärv för att öka kapaciteten och konsolidera marknadsandelen

Branschen för digital tillgångsförvaltning är fortfarande mycket fragmenterad med många aktörer. Detta skapar en betydande möjlighet för CoinShares att gå samman med kompletterande företag. Vi ser möjligheter att förvärva mindre aktörer i den fragmenterade marknaden för att snabbt utöka kapaciteten.

Varför denna strategi fungerar

Vi är det enda företaget som kombinerar beprövad europeisk institutionell framgång, djup specialisering inom digitala tillgångar och de kapitalresurser som krävs för att agera globalt. Den adresserbara marknaden för digitala tillgångar, som är värd 50 miljarder USD, är tillräckligt stor för att stödja våra ambitioner, samtidigt som vår specialiserade positionering ger oss ett unikt erbjudande.

Vår unika position

Vi är positionerade för att växa och tjäna branschen och konsumenterna – till skillnad från traditionella kapitalförvaltare som ser kryptovalutor som en bisyssla har vi den specialiserade expertis som krävs för att effektivt integrera förvärvade digitala tillgångsteam. Till skillnad från mindre kryptoföretag har vi de kapitalresurser och den operativa infrastruktur som krävs för att genomföra dessa ambitioner i stor skala.

F: Varför ska jag investera i CoinShares?

S: CoinShares erbjuder investerare tre övertygande värdeerbjudanden.

F: Varför ska jag investera i CoinShares?

S: CoinShares erbjuder investerare tre övertygande värdeerbjudanden.

För det första är vi 1 av marknadsledarna inom institutionell digital tillgångsförvaltning. Vi är nummer 1 i Europa med cirka 10 miljarder USD i förvaltad kapital och rankas bland de fyra bästa globalt.

För det andra erbjuder vi renodlad exponering mot det snabbast växande segmentet inom kapitalförvaltning. Medan traditionella kapitalförvaltare lägger till kryptovalutor som en bisyssla, är vi digitala tillgångar. När institutionell adoption accelererar fångar vi upp en stor del av den tillväxten.

För det tredje erbjuder vi förutsägbar och skalbar ekonomisk modell. Till skillnad från kryptohandelsföretag som är beroende av volatila transaktionsvolymer genererar vi stabila förvaltningsavgifter på växande förvaltade tillgångar. Det är traditionella förvaltningsgrunder som tillämpas på en revolutionerande tillgångsklass.

Slutsats: Du investerar i institutionaliseringen av digitala tillgångar – en långsiktig trend som bara har börjat. CoinShares är den renodlade ledaren som är positionerad för att fånga upp denna massiva förändring i global kapitalallokering.

F: Varför avser CoinShares att byta noteringsplats från Nasdaq Stockholm till Nasdaq i USA

S: CoinShares har beslutat att ingå en de-SPAC-transaktion med Vine Hill för att byta noteringsplats till Nasdaq U.S. och därmed få tillgång till en bredare investerarbas och större likviditet i USA.

F: När kommer avnoteringen i Stockholm att äga rum När kommer avnoteringen i Stockholm att äga rum?

S: CoinShares avser att lämna in en ansökan om avnotering till Nasdaq Stockholm under förutsättning att transaktionen slutförs omkring den 26 november 2025. Den sista handelsdagen kommer att fastställas av Nasdaq och förväntas infalla omkring den 17 december 2025 och kommer att meddelas separat i ett pressmeddelande.

F: Vad är ett Scheme of Arrangement?

S: Ett Scheme of Arrangement är en domstolsgodkänd juridisk process som används i vissa jurisdiktioner, såsom Jersey, för att omstrukturera ett företag eller genomföra en företagstransaktion, såsom en fusion eller förvärv. Den kräver godkännande av aktieägarna och domstolen.

F: Hur kommer scheme of arrangement att fungera?

S: Kort sagt kommer CoinShares aktieägare att rösta om Scheme of Arrangement vid ett möte som sammankallas av domstolen. Om det godkänns kommer flera transaktioner att äga rum som slutligen resulterar i en kombination av CoinShares och Vine Hill, varefter CoinShares kommer att avnoteras från Nasdaq Stockholm och Odysseus Holdings Limited, som kommer att äga 100 % av CoinShares, kommer att noteras på Nasdaq U.S.

F: Vilka godkännanden krävs?

S: Vid Bolagsstämman måste en majoritet i antal som representerar 75 procent av rösträtterna för de närvarande och röstande aktieägare (eller en grupp av aktieägare), personligen eller genom ombud, samtycka till och godkänna Scheme of Arrangement. En andra domstolsansökan kommer sedan att lämnas in till Royal Court of Jersey för att godkänna Scheme of Arrangement. Efter godkännandet av Royal Court of Jersey måste CoinShares lämna in domstolens beslut till Registrar of Companies på Jersey för registrering för att Scheme of Arrangement ska kunna genomföras.

F: Vad händer med mina aktier?

S: Om planen godkänns kommer dina befintliga aktier i CoinShares att annulleras eller bytas ut och du kommer att erhålla aktier i Odysseus Holdings (det nya bolaget som kommer att noteras i USA).

F: Kommer det att få några skattekonsekvenser?

S: Det kan finnas skattemässiga konsekvenser beroende på din skatterättsliga hemvist. Vi uppmuntrar starkt aktieägarna att söka oberoende skatterådgivning.

F: Kommer bolagets verksamhet eller ledning att förändras?

S: Inga betydande förändringar av företagets kärnverksamhet eller ledning förväntas som en del av transaktionen. Detta är ett byte av noteringsplats, inte en förändring av kontrollen.

F: Behöver jag vidta några åtgärder?

S: Ja. Vi uppmanar dig att noggrant granska den publicerade dokumentationen (inklusive Fusionsdokumentet, den svenska erbjudandehandligen och Form F-4, i den mån det är relevant för din jurisdiktion), rösta på bolagsstämman och ta del av all dokumentation eller kontoupdateringar som rör dina nya aktier noterade i USA.

F: Var kan jag hitta mer information?

S: Alla praktiska detaljer kommer att finnas tillgängliga i Scheme Circular, fusionsdokumentet och Form F-4 samt via pressmeddelanden från Odysseus Holdings och CoinShares.

Denna FAQ är avsedd för ledningsgenomgångar, investerarmöten och medieintervjuer. För detaljerad information om transaktionen, se våra officiella inlagor till SEC och presentationsmaterial för investerare.

IMPORTANT INFORMATION

Denna kommunikation görs med avseende på det föreslagna samgåendet ("Samgåendet" och de andra transaktionerna som övervägs i BCA mellan CoinShares, Vine Hill, Odysseus Holdings Limited, ett nybildat holdingbolag som kommer att bli det noterade bolaget ("Holdco" or "Odysseus Holdings") och de andra parterna däri (tillsammans "Transaktionerna")) mellan Vine Hill, CoinShares och Holdco. Informationen i detta dokument gör inte anspråk på att vara fullständig och varken Vine Hill, CoinShares, Holdco eller deras respektive närstående bolag lämnar några uttryckliga eller underförstådda utfästelser eller garantier avseende riktigheten, fullständigheten eller tillförlitligheten av informationen i detta meddelande.

Ytterligare information och var den finns

I samband med Samgåendet planerar CoinShares, Vine Hill och Holdco att lämna in en registreringsansökan på formulär F-4 (med eventuella ändringar och tillägg, "Registration Statment") till SEC, som kommer att innehålla en preliminär fullmaktshandling från Vine Hill och ett prospekt från Holdco avseende erbjudandet av värdepapper som ska emitteras till Vine Hills aktieägare i samband med slutförandet av affärssammanslagningen ("Fullmaktshandlingen/Prospektet"). Den slutliga Fullmaktshandlingen och andra relevanta dokument kommer att skickas till Vine Hills aktieägare per en fastställd registreringsdag för omröstning om Transaktionerna och andra frågor som beskrivs i Fullmaktshandlingen/Prospektet. Vine Hill, CoinShares och/eller Holdco kommer också att lämna in andra dokument avseende transaktionerna till SEC. Detta meddelande innehåller inte all information som bör beaktas avseende transaktionerna och är inte avsett att utgöra grund för något investeringsbeslut eller något annat beslut avseende Transaktionerna. INNAN NÅGOT BESLUT OM RÖSTNING ELLER INVESTERING FATAS UPPMANAS AKTIEÄGARE I VINE HILL OCH ANDRA BERÖRDA PARTER ATT LÄSA, NÄR DOKUMENTEN FINNS TILLGÄNGLIGA, DEN PRELIMINÄRA FULLMAKTSHANDLINGEN/PROSPEKTET OCH ÄNDRINGAR DÄRTILL, SAMT DEN SLUTGILTIGA FULLMAKTSHANDLINGEN/PROSPEKTET OCH ALLA ANDRA RELEVANTA DOKUMENT SOM HAR LÄMNATS IN ELLER KOMMER ATT LÄMNAS IN TILL SEC I SAMBAND MED VINE HILLS ANFORDRAN AV FULLMAKTER FÖR DEN EXTRAORDINÄRA STÄMMAN SOM SKA HÅLLAS FÖR ATT GODKÄNNA TRANSAKTIONERNA OCH ANDRA FRÅGOR SOM BESKRIVS I FULLMAKTSHANDLINGEN/PROSPEKTET, EFTERSOM DESSA DOKUMENT KOMMER ATT INNEHÅLLA VIKTIG INFORMATION OM VINE HILL, COINSHARES, HOLDCO OCH TRANSAKTIONERNA. Investerare och värdepappersinnehavare kommer också att kunna erhålla kopior av Registration Statement och Fullmaktshandlingen/Prospektet samt alla andra dokument som har lämnats in eller kommer att lämnas in till SEC av Vine Hill, CoinShares och/eller Holdco, utan kostnad, så snart de finns tillgängliga, på SEC:s webbplats www.sec.gov eller genom att skicka en begäran till: Vine Hill Capital Investment Corp., 500 E Broward Blvd, Suite 900, Fort Lauderdale, FL 33394, eller genom skriftlig begäran till CoinShares eller Holdco på c/o CoinShares International Limited, 2nd Floor, 2 Hill Street, JE2 4UA St Helier Jersey, Channel Islands.

VARKEN SEC ELLER NÅGON STATLIG VÄRDEPAPPERSMYNDIGHET HAR GODKÄNT ELLER AVVISAT DE TRANSAKTIONER SOM BESKRIVS HÄR, FATTAT BESLUT OM TRANSAKTIONERNAS SKÄLIGHET, MERITER, ELLER NÅGRA RELATERADE

TRANSAKTIONER ELLER FATTAT BESLUT OM LÄMPLIGHETEN ELLER RIKTIGHETEN I INFORMATIONEN I DETTA MEDDELANDE. VARJE PÅSTÅENDE OM MOTSATSEN UTGÖR ETT BROTT.

Deltagare i uppmaningen

Vine Hill, CoinShares, Holdco och deras respektive styrelseledamöter, verkställande direktörer, vissa av deras aktieägare och andra medlemmar av ledningen och anställda kan enligt SEC:s regler anses vara deltagare i anfordran till Vine Hills aktieägare att lämna fullmakter i samband med transaktionerna. Information om Vine Hills styrelseledamöter, verkställande direktörer, vissa av deras aktieägare och andra medlemmar av ledningen och anställda samt deras intressen i Vine Hill finns i avsnitten "Directors, Executive Officers and Corporate Governance—Conflicts of Interest", "Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters" och "Certain Relationships and Related Party Transactions" i Vine Hills årsredovisning på Form 10-K för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024, som lämnades in till SEC den 26 mars 2025 och finns tillgänglig kostnadsfritt på SEC:s webbplats www.sec.gov och på följande URL: sec.gov/Archives/edgar/data/2025396/000101376225002707/ea0234943-10k_vinehill.htm. Ytterligare information om sådana deltagares intressen kommer att finnas i Registration Statement när det blir tillgängligt.

En förteckning över namnen på styrelseledamöter, verkställande direktörer, andra medlemmar av ledningen och anställda hos CoinShares och Holdco, samt information om deras intressen i Samgåendet, kommer att finnas i Registration Statement som ska lämnas in till SEC. Ytterligare information om sådana potentiella deltagares intressen i upphandlingsprocessen kan också ingå i andra relevanta dokument när de lämnas in till SEC.

Inget erbjudande eller anfordran

Informationen i detta meddelande är endast avsedd för informationsändamål och utgör inte en fullmaktsförklaring eller anfordran till en fullmakt, samtycke eller auktorisering avseende några värdepapper eller avseende transaktionerna och ska inte utgöra ett erbjudande om att sälja eller byta, eller en anfordran till ett erbjudande om att köpa eller byta värdepapper i Vine Hill, CoinShares eller Holdco, eller någon vara eller något instrument eller relaterat derivat, och det kommer inte att ske någon försäljning av sådana värdepapper i någon stat eller jurisdiktion där ett sådant erbjudande, en sådan anfordran, försäljning eller byte skulle vara olagligt före registrering eller kvalificering enligt värdepapperslagstiftningen i sådan stat eller jurisdiktion. Inget erbjudande av värdepapper får göras annat än genom ett prospekt som uppfyller kraven i Securities Act eller ett undantag från denna. Investerares bör rådfråga sin rådgivare om de tillämpliga kraven för en köpare att utnyttja ett undantag enligt Securities Act.

Framåtblickande uttalanden

Denna kommunikation innehåller framåtblickande uttalanden avseende Vine Hill, CoinShares och/eller Holdco i den mening som avses i federala värdepapperslagar. Dessa framåtblickande uttalanden omfattar alla uttalanden som inte är historiska fakta, inklusive, inklusive, utan begränsning, uttalanden som avser eller liknar: uppskattningar och prognoser avseende finansiell ställning, affärsstrategi, planer, mål och syften för CoinShares ledning för

framtida verksamhet (inklusive utvecklingsplaner och mål), förväntade fördelar med Transaktionen och samgåendet, förväntad kapitalisering och företagsvärde för Odysseus Holdings och/eller CoinShares efter samgåendet, förväntningar avseende villkor och tidpunkt för Transaktionen och samgåendet, regulatoriska utvecklingar inom CoinShares branscher samt finansiering av och investeringar i Odysseus Holdings eller CoinShares. Förväntningarna, uppskattningarna och prognoserna för CoinShares, Odysseus Holdings och Vine Hills verksamhet kan skilja sig från de faktiska resultaten. Du bör därför inte förlita dig på dessa framåtblickande uttalanden som förutsägelser om framtida händelser. I vissa fall kan du identifiera framåtblickande uttalanden genom termer som "enligt uppskattningar", "förväntar", "antar", "tror", "skulle kunna", "uppskattar", "förväntar sig", "prognostiserar", "avser", "är av den åsikten", "kan", "planerar", "potentiell", "förutspår", "prognos", "mål", "enligt kännedom", "bör", "kommer", "skulle" eller negationer av dessa termer, variationer av dem eller liknande terminologi, även om inte alla framåtblickande uttalanden innehåller sådana identifierande ord.

Sådana framåtblickande uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan påverka CoinShares och Holdcos förmåga att genomföra och uppnå sina planer och mål som anges i sådana framåtblickande uttalanden och som kan leda till att faktiska resultat, prestationer eller framsteg väsentligt skiljer sig från framtida resultat, prestationer eller framsteg som uttrycks eller antyds i sådana framåtblickande uttalanden. Sådana framåtblickande uttalanden baseras på ett antal antaganden om CoinShares och Holdcos nuvarande och framtida policyer och planer samt den miljö i vilken CoinShares och Holdco kommer att verka i framtiden. Många faktiska händelser eller omständigheter ligger utanför CoinShares, Holdcos eller Vine Hills kontroll. Dessutom baseras vissa framåtblickande uttalanden på antaganden eller framtida händelser som kanske inte visar sig vara korrekta, och man bör inte förlita sig på några framåtblickande uttalanden i detta meddelande. Faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten avviker väsentligt från nuvarande förväntningar inkluderar, men är inte begränsade till: (1) Transaktionen inte slutförs i tid eller överhuvudtaget, vilket kan påverka priset på Vine Hills och/eller CoinShares värdepapper negativt; (2) Transaktionen inte slutförs före Vine Hills deadline för samgåendet; (3) att parterna inte uppfyller villkoren för att fullborda Transaktionen, inklusive godkännande av Vine Hills och CoinShares aktieägare och erhållande av erforderliga beslut från Royal Court of Jersey; (4) att de förväntade fördelarna med Transaktionen inte realiseras, vilket bland annat kan påverkas av konkurrens, CoinShares och Odysseus Holdings förmåga att växa och hantera tillväxten på ett lönsamt sätt, bygga upp eller upprätthålla relationer med kunder och behålla ledning och nyckelpersoner, kapitalutgifter, behov av ytterligare kapital och tidpunkten för framtida kassaflöden från den löpande verksamheten samt efterfrågan på digitala tillgångar, inklusive kryptovalutor och blockkedjeleraterade alternativa investeringar, inklusive sådana som erbjuds av eller ligger till grund för de som erbjuds av CoinShares och Odysseus Holdings; (5) nivån på inlösen av Vine Hills offentliga aktieägare, vilket kommer att minska de medel som CoinShares och Odysseus Holdings har till sitt förfogande för att genomföra sina affärsstrategier och kan göra det svårt att erhålla eller upprätthålla noteringen eller handeln av Odysseus Holdings värdepapper på en större värdepappersmarknad; (6) Odysseus Holdings misslyckande med att erhålla eller upprätthålla noteringen av sina värdepapper på någon värdepappershandelsplats efter Transaktionen; (7) kostnader relaterade till Transaktionen och till följd av att Odysseus Holdings blir ett noterat publikt bolag i USA, som kan bli högre än vad som för närvarande förväntas; (8) förändringar i affärs-, marknads-, finansiella, politiska och regulatoriska förhållanden; (9) volatilitet och snabba fluktuationer i marknadspriserna på digitala tillgångar, inklusive kryptovalutor och blockkedjeleraterade alternativa investeringar, inklusive sådana som erbjuds av eller ligger till grund för de som erbjuds av CoinShares och Odysseus Holdings; (10) att CoinShares och/eller Odysseus Holdings digitala tillgångsinvesteringsprodukter inte lyckas följa sina respektive målindex; 11)

regulatoriska eller andra förändringar som negativt påverkar efterfrågan på de produkter och tjänster som tillhandahålls av CoinShares och/eller Odysseus Holdings; (12) resultatet av händelser, förändringar eller andra omständigheter som kan leda till att Transaktionen inte kan fullföljas; (13) resultatet av eventuella rättsliga förfaranden som kan inledas mot Vine Hill, CoinShares, Odysseus Holdings och/eller något av deras respektive dotterbolag eller andra; (14) förändringar i den föreslagna strukturen för Transaktionen som kan krävas eller vara lämpliga till följd av tillämpliga lagar eller förordningar; (15) risken att Transaktionen stör Vine Hills och/eller CoinShares nuvarande planer och verksamhet till följd av tillkännagivandet och genomförandet av Transaktionen; (16) behandling av digitala tillgångar, inklusive kryptovalutor och blockkedjerelaterade alternativa investeringar, inklusive sådana som erbjuds av eller ligger till grund för de som erbjuds av CoinShares och/eller Odysseus Holdings, för amerikanska och utländska skatteändamål; (17) utmaningar vid genomförandet av CoinShares och/eller Odysseus Holdings affärsplan på grund av operativa utmaningar, betydande konkurrens och reglering; (18) att betraktas som ett "skalbolag" eller "tidigare skalbolag" av den värdepappersmarknad där Odysseus Holdings stamaktier kommer att noteras eller av SEC, vilket kan påverka möjligheten att notera sådana stamaktier och begränsa tilliten till vissa regler eller former i samband med erbjudande, försäljning eller återförsäljning av värdepapper; (19) handelspriset och volymen för Odysseus Holdings stamaktier kan vara volatila efter Transaktionen och en aktiv handelsmarknad kanske inte utvecklas; (20) Odysseus Holdings aktieägare kan komma att uppleva utspädning i framtiden på grund av utnyttjandet av ett betydande antal befintliga teckningsoptioner och eventuella framtida emissioner av aktierelaterade värdepapper i Odysseus Holdings; (21) investerare kan uppleva omedelbar och väsentlig utspädning till följd av de Vine Hill-stamaktier av klass B som innehas av Vine Hills sponsor, eftersom värdet på de stamaktier i Odysseus Holdings som Vine Hills sponsor erhåller i utbyte mot sådana Vine Hill-stamaktier av klass B sannolikt kommer att vara väsentligt högre än det nominella pris som betalats för dem, även om handelspriset för Odysseus Holdings stamaktier vid den tidpunkten är väsentligt lägre än det pris per aktie som investerarna har betalat; (22) intressekonflikter som kan uppstå till följd av investerings- och transaktionsmöjligheter som involverar Odysseus Holdings, CoinShares, deras respektive dotterbolag och andra investerare och kunder; (23) handelsplatser för digitala tillgångar kan drabbas av mer omfattande bedrägerier, säkerhetsbrister eller reglerings- eller driftsproblem än handelsplatser för mer etablerade tillgångsklasser; (24) förvaring av CoinShares och/eller Odysseus Holdings digitala tillgångar, inklusive förlust eller förstörelse av privata nycklar som krävs för att få tillgång till deras digitala tillgångar och cyberattacker eller annan dataförlust relaterad till deras digitala tillgångar, vilket kan leda till att CoinShares eller Odysseus Holdings, beroende på vad som är tillämpligt, förlorar en del av eller alla sina digitala tillgångar; (25) ett säkerhetsintrång eller en cyberattack eller annan händelse där obehöriga parter får tillgång till CoinShares eller Odysseus Holdings digitala tillgångar, vilket kan leda till att CoinShares eller Odysseus Holdings tillfälligt eller permanent förlorar en del av eller alla sina digitala tillgångar och att deras finansiella ställning och verksamhetsresultat påverkas negativt i väsentlig grad; (26) framväxten eller tillväxten av andra digitala tillgångar, inklusive sådana med betydande stöd från den privata eller offentliga sektorn, inklusive från regeringar, konsortier eller finansinstitut, kan ha en negativ inverkan på värdet av digitala tillgångar och påverka CoinShares och/eller Odysseus Holdings verksamhet negativt; (27) potentiella regeländringar som omklassificerar vissa digitala tillgångar som värdepapper kan leda till att CoinShares och/eller Odysseus Holdings klassificeras som ett "investeringsbolag" enligt Investment Company Act från 1940 och kan påverka marknadspriset på CoinShares och/eller Odysseus Holdings digitala tillgångar och marknadspriset på Odysseus Holdings noterade värdepapper negativt; och; (28) andra risker och osäkerhetsfaktorer som ingår i (x) avsnitten "Riskfaktorer" i Vine Hills årsredovisning och (y) andra dokument som har lämnats in eller kommer att lämnas in till eller har tillhandahållits eller kommer att tillhandahållas till SEC av Odysseus Holdings, CoinShares och/eller Vine Hill. Ovanstående lista över faktorer är inte uttömmande. Du bör inte förlita dig på framåtblickande uttalanden, som endast gäller vid tidpunkten för uttalandet. Varken Vine Hill, CoinShares eller Odysseus Holdings åtar sig eller accepterar någon skyldighet eller förpliktelse att offentliggöra uppdateringar eller

revideringar av framåtblickande uttalanden för att återspegla förändringar i deras förväntningar eller förändringar i händelser, förhållanden eller omständigheter som sådana uttalanden baseras på, utom i de fall då detta krävs enligt lag. Tidigare resultat från Vine Hills, CoinShares eller Odysseus Holdings ledningsgrupper och deras respektive närstående bolag är ingen garanti för framtida resultat. Du bör därför inte fästa otillbörlig tilltro till historiska resultat för Vine Hills, CoinShares eller Odysseus Holdings ledningsgrupper eller deras närstående bolag som en indikation på framtida resultat för en investering eller den avkastning som Vine Hill, CoinShares eller Odysseus Holdings kommer att, eller sannolikt kommer att, generera framöver.