

Organisationsnummer: 559526-3566

ARTICLES OF ASSOCIATION OF TREASURYPAP | TALAB
adopted at the extraordinary general meeting on June 4, 2025

1 § Company name

The company's name is B Treasury Capital AB. The company is public (publ).

2 § Seat of the Board of Directors

The Board of Directors shall have its registered office in Stockholm.

3 § Activities

The Company shall, directly or indirectly through wholly or partly owned companies, own and manage real and movable property and conduct other activities compatible therewith.

4 § Share capital

The share capital shall not be less than SEK 500,000 and not more than SEK 2,000,000.

5 § Shares

Number of shares

The number of shares shall be not less than 1 000 000 000 and not more than 4 000 000 000.

Series of shares

Shares may be issued in two series of ordinary shares, designated Series A and Series B, and one series of convertible subordinate shares, designated Series C. All series of shares may be issued in a number not exceeding the entire share capital.

Voting rights

Class A shares carry ten (10) votes and Class B and Class C shares carry one (1) vote.

Dividends etc.

Class B shares are entitled to dividends.

Class A and Class C shares are not entitled to dividends. In the event of the dissolution of the company, Class A and Class C shares entitle the holder to an equal share in the company's assets as other shares, but not to an amount exceeding the quota value of the share.

Redemption of Class B shares

The share capital may be reduced, but not below the minimum capital, by redemption of Class B shares. The Board of Directors shall be entitled to resolve on a voluntary redemption of the Company's Class B shares, whereby redemption shall be offered to all holders of Class B shares in proportion to the number of Class B shares previously held. Upon redemption, an amount corresponding to the volume-weighted average price paid for the Company's Class B shares on the marketplace where the Company's shares are traded during the ten trading days immediately preceding the date of the Board of Directors' decision on redemption shall be paid per Class B share.

When a decision on redemption is made, an amount corresponding to the reduction amount shall be allocated to the reserve fund if the necessary funds are available.

Owners of shares notified for redemption shall be obliged to receive the redemption price for the share immediately after receiving notification of the redemption decision or, where the Swedish Companies Registration Office or the court's permission for the reduction is required, after receiving notification that the legally binding decision has been registered.

Conversion of class C shares

Class C shares shall be automatically converted into Class B shares if the relevant conversion condition for Class C shares in a quarter is met. Such automatic conversion shall take place in connection with the submission of the company's quarterly report, in which the calculation of the relevant conversion condition shall be disclosed. If the company submits a quarterly report in accordance with the requirements of the marketplace on which the company's shares are traded, quarterly report shall mean such quarterly report. The number of Class C shares to be converted into Class B shares shall be based on the degree of fulfillment of the relevant condition for conversion. Following automatic conversion, the Board of Directors shall without delay notify the conversion for registration with the Swedish Companies Registration Office and the conversion is executed when registration has taken place and has been recorded in the CSD register.

If only a certain proportion of the Class C shares are to be converted, holders of Class C shares are entitled to have their Class C shares converted into new Class B shares in proportion to the number of Class C shares they already own, and to the extent that this cannot be done, by drawing lots.

The conditions to be fulfilled for conversion of Class C shares are set out in [Appendix 1](#).

Issues

If the company decides to issue new shares through a cash issue or set-off issue, shareholders shall have preferential rights to subscribe for new shares of the same class in proportion to the number of shares of the same class previously held by the holder (primary preferential rights). Shares not subscribed for with primary preferential rights shall be offered to all shareholders for subscription (subsidiary preferential rights). If the shares thus offered are not sufficient for the subscription made with subsidiary preferential rights, the shares shall be distributed among the subscribers in proportion to the number of shares they already own, and to the extent that this cannot be done, by drawing lots.

If the company decides to issue warrants or convertibles, against other payment than contribution in kind, the above provisions on shareholders' preferential rights shall apply accordingly.

The provisions of the preceding paragraphs shall not restrict the possibility to decide on an issue with deviation from the shareholders' preferential rights.

In the event of an increase in the share capital by a bonus issue involving the issue of new shares, new shares of each class shall be issued in proportion to the number of shares of that class already in issue. In this connection, old shares of a given class shall carry entitlement to new shares of the same class. The foregoing shall not imply any restriction on the possibility of issuing new shares of a new class by way of a bonus issue, following the necessary amendment of the Articles of Association.

6 § Board of Directors

The Board of Directors shall consist of not less than three (3) and not more than ten (10) members, without deputies.

7 § Auditors

The company shall have a minimum of one (1) and a maximum of two (2) auditors with a maximum of two (2) deputy auditors. Authorized public accountants or registered public accounting firms shall be appointed as auditors and, where applicable, deputy auditors.

8 § Business at the Annual General Meeting

The following matters shall be dealt with at the Annual General Meeting:

- 1) Election of the chairman of the meeting;
- 2) Preparation and approval of the voting list;
- 3) Approval of the agenda;
- 4) Election of one or two persons to verify the minutes;
- 5) Examination of whether the meeting has been duly convened;
- 6) Presentation of the annual report and the auditors' report;
- 7) Resolutions on:
 - a) adoption of the income statement and balance sheet
 - b) Appropriation of profit or loss according to the balance sheet;
 - c) discharge from liability of the members of the Board of Directors and the Managing Director;
- 8) Determination of the number of members of the Board of Directors and auditors and, where applicable, deputy members of the Board of Directors and deputy auditors
- 9) Determination of the remuneration of the members of the Board of Directors and the auditors
- 10) Election of members of the Board of Directors and auditors and, where applicable, deputy members of the Board of Directors and deputy auditors;
- 11) Other business that is incumbent on the meeting pursuant to the Swedish Companies Act (2005:551) or the articles of association.

9 § Notice of general meeting

Notice of a general meeting shall be given by advertisement in Post- och Inrikes Tidningar and by making the notice available on the company's website. The fact that notice has been given shall be announced in Dagens Industri.

10 § Right to participate in general meetings

Shareholders wishing to attend a general meeting must notify the company no later than the date specified in the notice convening the meeting. This day may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer's Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and may not fall earlier than the fifth weekday before the general meeting.

Shareholders may bring one or two assistants to a general meeting, but only if the shareholder has given notice of this in accordance with the previous paragraph.

11 § Collection of proxies, postal voting, digital general meetings and attendance of third parties at general meetings

The Board of Directors may collect proxies in accordance with the procedure set out in Chapter 7, 4, second paragraph of the Companies Act (2005:551).

The Board of Directors may decide before a general meeting that shareholders shall be able to exercise their voting rights by post before the general meeting in accordance with the provisions of Chapter 7, Section 4a of the Swedish Companies Act. 4 a § of the Companies Act.

The board of directors may, in accordance with the provisions of Chapter 7, section 15, first paragraph of the Swedish Companies Act (2005:551), decide that the general meeting shall be held digitally.

The Board of Directors may decide that a person who is not a shareholder shall, under the conditions determined by the Board of Directors, have the right to attend or otherwise follow the proceedings at a general meeting.

12 § Financial year

The company's financial year shall be January 1 - December 31.

13 § Reconciliation rights

The Company's shares shall be registered in a CSD register in accordance with the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).

Appendix 1: conditions for conversion of shares of series C

B Treasury Capital AB shall keep records that show the degree of fulfillment of the relevant condition for conversion of Class C shares, as set out below.

The number of Class C shares to be converted into Class B shares shall be based on the Company's bitcoin ("BTC") yield each quarter (**the "Measurement Period"**). BTC Yield is a ratio representing the change, during the Measurement Period, between the Company's bitcoin holdings and its Outstanding Shares, where:

"Outstanding Shares" means the sum of the actual Class B Shares outstanding and the maximum number of Class B Shares that may be issued assuming that all outstanding convertible securities, such as stock options, convertible bonds or warrants, are exercised and converted into Class B Shares.

"Value of BTC" means the average value of BTC in SEK, calculated on the basis of the value of BTC in USD at 16:00 CET each day during the last 30 days of a Measurement Period, obtained from primarily coingecko.com, secondarily coinmarketcap.com, thirdly investing.com or, if none of these is available, such equivalent source as the Board of Directors may from time to time deem most appropriate for the calculation; and the value of USD in SEK obtained at 16:00 CET each day during the last 30 days of a Measurement Period from primarily xe.com, secondarily oanda.com, thirdly Handelsbanken or, if none of these is available, such equivalent source as the Board of Directors may from time to time deem most appropriate for the calculation. 16:00 CET each day during the last 30 days of a Measurement Period from firstly xe.com, secondly oanda.com, thirdly Handelsbanken or, if none of these are available, an equivalent source that the Board of Directors from time to time deems most appropriate for the calculation.

"Market Cap" means the average value of ((Outstanding Shares*closing price of the Company's share on the marketplace where the Outstanding Shares are listed), calculated on each trading day separately during the last 30 days of a Measurement Period).

Calculation of the number of Class C Shares to be converted into Class B Shares (rounded down):

1. BTC yield: ((BTC in the Company/Outstanding Shares) at the end of the Measurement Period)- ((BTC/Outstanding Shares) at the beginning of the Measurement Period)
2. Conversion amount i SEK: $(0.2 * (\text{BTC yield} * \text{Outstanding Shares i end of Measurement Period})) * \text{Value of BTC}$
3. Share: Conversion amount in SEK/Market Cap
4. Number of Class C shares to be converted into Class B (rounded down): Shares outstanding at the end of the Measurement Period/(1-Share)-Shares outstanding at the end of the Measurement Period

Organisationsnummer: 559526-3566

BOLAGSORDNING FÖR B TREASURY CAPITAL AB

antagen vid extra bolagsstämma den 4 juni 2025

1 § Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är B Treasury Capital AB. Bolaget är publikt (publ).

2 § Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm.

3 § Verksamhet

Bolaget ska, direkt eller indirekt genom hel- eller delägda företag, äga och förvalta fast och lös egendom samt bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

5 § Aktier

Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 1 000 000 000 och högst 4 000 000 000.

Aktieserier

Aktier ska kunna utges i två stamaktieserier betecknade serie A och serie B, samt en serie av omvandlingsbara, efterställda aktier betecknade serie C. Samtliga aktieserier kan utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet.

Rösträtt

Aktie av serie A medför rätt till tio (10) röster och aktie av serie B och serie C medför rätt till en (1) röst.

Vinstutdelning m.m.

Aktier av serie B berättigar till utdelning.

Aktier av serie A och serie C berättigar inte till utdelning. Vid bolagets upplösning berättigar aktier av serie A och serie C till lika del i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

Inlösen av aktier av serie B

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av aktier av serie B. Styrelsen ska äga rätt att besluta om frivillig inlösen av bolagets aktier av serie B, varvid inlösen ska erbjudas samtliga innehavare av aktier av serie B i förhållande till det antal aktier av serie B de förut äger. Vid inlösen ska per aktie av serie B utbetalas ett belopp motsvarande den volymvägda genomsnittliga betalkursen på bolagets aktie av serie B på den marknadsplats där bolagets aktie handlas under tio handelsdagar närmast före dagen för styrelsens beslut om inlösen.

När beslut om inlösen fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga.

Ägare av aktie som anmälts för inlösen ska vara skyldig att omedelbart efter erhållande av underrättelse om inlösenbeslut erhålla lösen för aktien eller, där Bolagsverket eller rättens tillstånd till minskningen erfordras, efter erhållande av underrättelse att lagakraftvunna beslut registrerats.

Omvandling av aktier av serie C

Aktier av serie C ska automatiskt omvandlas till aktier av serie B om det relevanta villkoret för omvandling för aktier av serie C under ett kvartal uppfylls. Sådan automatisk omvandling ska ske i samband med att bolaget avlämnar kvartalsredovisning, i vilken beräkningen av det relevanta villkoret för omvandling ska redovisas. Om bolaget avlämnar kvartalsrapport i enlighet med kraven på den marknadsplats där bolagets aktie handlas ska med kvartalsredovisning förstås sådan kvartalsrapport. Antalet aktier av serie C som ska omvandlas till aktier av serie B ska baseras på graden av uppfyllande av det relevanta villkoret för omvandling. Styrelsen ska efter automatisk omvandling utan dröjsmål anmäla omvandlingen för registrering hos Bolagsverket och omvandlingen är verkställd när registrering har skett samt antecknats i avstämningsregistret.

Om omvandling bara ska ske av en viss andel av aktierna av serie C har innehavare av aktier av serie C rätt att få sina aktier av serie C omvandlade till nya aktier av serie B i förhållande till det antal aktier av serie C de förut äger, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Villkoret som ska uppfyllas för omvandling av aktier i serie C framgår av Bilaga 1.

Emissioner

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska aktieägare ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler, mot annan betalning än apportegendom, ska vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt äga motsvarande tillämpning.

Vad som föreskrivs ovan i föregående stycken ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier ska nya aktier ges ut av respektive aktieslag i förhållande till det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av ett visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

6 § Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter, utan suppleanter.

7 § Revisorer

Bolaget ska ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

8 § Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden behandlas:

- 1) Val av ordförande vid stämman;
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Godkännande av dagordning;
- 4) Val av en eller två justeringspersoner;
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 6) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse;
- 7) Beslut om:
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning;
 - b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
- 8) Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer samt, i förekommande fall, styrelsesuppleanter och revisorssuppleanter;
- 9) Fastställande av arvoden åt styrelseledamöter och revisorer;
- 10) Val av styrelseledamöter och revisorer samt, i förekommande fall, styrelsesuppleanter och revisorssuppleanter;
- 11) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

9 § Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens industri.

10 § Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma ska göra en anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

11 § Fullmaktsinsamling, poströstning, digital bolagsstämma och utomståendes närvaro vid bolagsstämma

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen.

Styrelsen får enligt vad som anges i 7 kap. 15 § första stycket aktiebolagslagen (2005:551) besluta att bolagsstämma ska hållas digitalt.

Styrelsen får besluta att den som inte är aktieägare ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.

12 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

13 § Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Bilaga 1: villkor för omvandling av aktier av serie C

B Treasury Capital AB ska föra en sådan redovisning att graden av uppfyllande av det relevanta villkoret för omvandling av aktier av serie C, enligt vad som anges nedan, framgår.

Antal aktier av serie C som ska omvandlas till aktier av serie B ska baseras på bolagets bitcoin ("BTC")-avkastning varje kvartal ("Mätperiod"). BTC-avkastning är ett nyckeltal som representerar förändringen, under Mätperioden, mellan bolagets bitcoininnehav och dess Utestående Aktier, där:

"**Utestående Aktier**" avser summan av faktiskt utestående aktier av serie B och maximalt antal aktier av serie B som kan tillkomma under antagande att samtliga utestående konvertibla värdepapper, såsom aktieoptioner, konvertibla obligationer eller teckningsoptioner utnyttjas och konverteras till aktier av serie B.

"**Värdet på BTC**" avser det genomsnittliga värdet av BTC i SEK, beräknat utifrån värdet av BTC i USD kl. 16:00 CET varje dag under de 30 sista dagarna under en Mätperiod, hämtat från i första hand coingecko.com, i andra hand coinmarketcap.com, i tredje hand investing.com eller, om inte någon av dessa är tillgängliga, en motsvarande källa som styrelsen från en tid till annan bedömer som mest lämplig för beräkningen; och värdet av USD i SEK hämtat kl. 16:00 CET varje dag under de 30 sista dagarna under en Mätperiod från i första hand xe.com, i andra hand oanda.com, i tredje hand Handelsbanken eller, om inte någon av dessa är tillgängliga, en motsvarande källa som styrelsen från en tid till annan bedömer som mest lämplig för beräkningen.

"**Market Cap**" avser det genomsnittliga värdet av ((Utestående Aktier*stängningskursen för bolagets aktie på den marknadsplats där Utestående Aktier är noterade), beräknat var handelsdag för sig under de 30 sista dagarna under en Mätperiod).

Beräkning av antal aktier av serie C som ska omvandlas till serie B (avrundat nedåt):

1. BTC-avkastning: $((\text{BTC i bolaget/Utestående Aktier}) \text{ i slutet av Mätperioden}) - ((\text{BTC/Utestående Aktier}) \text{ i början av Mätperioden})$
2. Konverteringsbelopp i SEK: $(0,2 * (\text{BTC-avkastning} * \text{Utestående Aktier i slutet av Mätperioden})) * \text{Värdet på BTC}$
3. Andel: $\text{Konverteringsbelopp i SEK} / \text{Market Cap}$
4. Antal aktier av serie C som ska omvandlas till serie B (avrundat nedåt): $\text{Utestående Aktier i slutet av Mätperioden} / (1 - \text{Andel}) - \text{Utestående Aktier i slutet av Mätperioden}$