

Investeringspolicy

Bitcoin Holding Sweden AB

Uppdaterad av VD: 2025-08-11

Gäller tills vidare

1.0 Syfte och omfattning

1.1 Syfte

Denna investeringspolicy fastställer styrande riktlinjer för hur Bitcoin Holding Sweden AB ("Bolaget") ska hantera investeringar och associerade risker.

1.2 Mål

- Skydda och bevara Bolagets kapital.
- Maximera långsiktig avkastning inom fastställd risknivå.
- Säkerställa en stabil och hållbar verksamhet över tid.
- Upprätthålla transparens gentemot aktieägare och övriga intressenter.

1.3 Tillämpningsområde

Policyn gäller för samtliga investeringar, finansiella dispositioner och riskhanteringsåtgärder. Den är bindande för styrelsen, VD och andra personer med beslutsmandat i Bolaget.

2.0 Definitioner

- **Net Asset Value (NAV):** Samlat marknadsvärde av samtliga tillgångar vid given tidpunkt, inklusive likvida medel.
- **Likvida medel:** Bankmedel i SEK, USD eller EUR.
- **Portfölj:** Bolagets samlade investeringstillgångar.
- **Skuldsättningsgrad:** Räntebärande skulder i förhållande till NAV.
- **Belåningsnivå:** Andel av Bolagets bitcointillgångar som är belånade, uttryckt i procent.

3.0 Investeringsstrategi

3.1 Strategiskt fokus

Bolaget investerar uteslutande i Bitcoin som kärninnehav. Beslutet grundar sig på styrelsens bedömning att Bitcoin, baserat på långsiktig analys, erbjuder en attraktiv kombination av värdebevarande och värdeökning.

3.2 Diversifieringsramar

- **Bitcoin:** Högst **95 %** av NAV får vara investerat i Bitcoin.
- **Likvida medel:** Minst **5 %** av NAV ska hållas i likvida medel (SEK, USD eller EUR).
- Ingen exponering tillåts mot andra fiatvalutor än SEK, USD eller EUR eller mot andra tillgångsslag, såvida detta inte beslutas enhälligt av styrelsen.

3.3 Investeringshorisont

10–20 år.

3.4 Avkastningsmål

Bolaget eftersträvar en genomsnittlig årlig avkastning på **29 %** fram till och med 2034, baserat på Bolagets analys av Bitcoinprisets långsiktiga utveckling. Målet kan revideras efter ny analys. Efter 2034 fastställs nytt avkastningsmål utifrån då gällande marknadsförutsättningar, med målsättning att överprestera etablerade inflationsskydd (t.ex. guld och fastigheter).

4.0 Finansiell risk

4.1 Likviditetsstrategi

- Minst **5 %** av NAV ska hållas i likvida medel (SEK, USD eller EUR).
- Likviditetsbufferten kontrolleras minst kvartalsvis och återställs vid behov.

4.2 Belåningspolicy

- Maximal belåning är **50 %** av Bolagets bitcointillgångar.
- Belåning får endast ske vid strategiska tillfällen och efter styrelsebeslut.

4.3 Kreditrisk

Investeringar i motparter får endast ske om dessa har dokumenterad och tillfredsställande kreditvärdighet.

4.4 Valutarisk

Bolaget får endast vara exponerat mot SEK, USD eller EUR. Exponering i USD eller EUR som överstiger **20 %** av NAV ska analyseras och kan valutasäkras vid behov.

5.0 Politisk och geopolitisk risk

5.1 Definition

Risken att investeringar påverkas negativt av förändringar i politik, lagstiftning eller globala konflikter.

5.2 Inriktning

Bolaget prioriterar verksamhet och investeringar i jurisdiktioner med stabila ekonomier, starka rättsliga ramverk och låg politisk risk.

5.3 Bitcoin-specifik omvärldsbevakning

- Löpande bevakning av lagstiftning och reglering av kryptovalutor i relevanta länder.
- Analys av globala initiativ för centralbankers digitala valutor (CBDC) och dess potentiella påverkan på Bitcoin-marknaden.

6.0 Affärsetisk risk

6.1 Etiska riktlinjer

- Bolaget ska följa höga etiska standarder i alla investeringar och affärsrelationer.
- Investeringar kopplade till olaglig verksamhet, penningtvätt eller korruption är förbjudna.

6.2 Hållbarhet

ESG-aspekter (Environmental, Social, Governance) ska beaktas vid alla större investeringsbeslut.

7.0 Legal risk

7.1 Regelefterlevnad

- Alla avtal och investeringar ska granskas juridiskt innan genomförande.
- Vid kapitalanskaffning ska Bolaget följa tillämplig lagstiftning och prospektförordningen.

7.2 Skatterisk

Skatteregler ska analyseras för att säkerställa korrekt och skatteeffektiv hantering av investeringar och transaktioner.

8.0 Cyber- och informationssäkerhetsrisk

8.1 Förvaring av kryptovalutor

- Samtliga Bitcoin-innehav ska förvaras i **multi-sig-kallförvaring** och/eller **MPC-lösning** med betrodd part.
- Endast en begränsad del av kapitalet får hållas i varm förvaring för operativa behov.

8.2 Säkerhetsrutiner

- Regelbundna säkerhetskontroller ska genomföras för att skydda Bolagets system och tillgångar.
- En kontinuitets- och återställningsplan ska finnas och uppdateras minst årligen.

9.0 Nyckelpersoner och successionsrisk

9.1 Incitament

Nyckelpersoner ska erbjudas incitamentsprogram för att främja långsiktigt engagemang.

9.2 Successionsplanering

- Dokumenterad plan för ersättning av nyckelpersoner.
- Dokumentation av strategiska beslut och processer för att säkerställa kontinuitet.

10.0 Riskövervakning och rapportering

10.1 Ansvar

Styrelsen ansvarar för att löpande övervaka Bolagets riskexponering och följa upp investeringsstrategin.

10.2 Rapportering

Rapporter om riskexponering, avkastning och större förändringar i portföljen ska upprättas och delges aktieägare **minst en gång per år** i samband med årsredovisningen. Denna investeringspolicy ska genomgå **årlig översyn** och revideras vid behov.

Undertecknat

Jonas Livros

Vd- Bitcoin Holding Sweden AB

