

Maha ingår avsiktsförklaring om en sammanslagning med BWIV, ett amerikanskt SPAC med cirka USD 130 miljoner i kassa, resulterande i ett börsnoterat bolag på New York Stock Exchange.

Maha Capital AB (publ) ("Maha" eller "Bolaget") meddelar i dag att Bolaget har ingått en icke-bindande avsiktsförklaring (eng. *Letter of Intent*) ("LOI") med Blue Water Acquisition Corp. IV ("BWIV"), ett USA-baserat förvärvsbolag (ett s.k. SPAC), med cirka 130 miljoner USD innestående på spärkonto per dagen för detta avtal, med förbehåll för inlösen av BWIV:s befintliga publika aktieägare, avseende en potentiell sammanslagning ("Transaktionen"). Transaktionen avses struktureras som en s.k. omvänd SPAC-fusion (eng. *de-SPAC merger*), där BWIV förvärvar Mahas dotterbolag, inklusive tillgångar och avtal, för att bilda ett sammanslaget bolag (det "Sammanslagna Bolaget") noterat på New York Stock Exchange ("NYSE"), där medlen på spärkontot efter inlösen förväntas utgöra primärt kapital för det sammanslagna bolaget vid tillträdet. Parterna ska gemensamt utvärdera och enas om den slutliga strukturen för Transaktionen. Efter genomförandet avses fintechverksamheten och den renodlade Venezuela-fokuserade energiverksamheten separeras till två separata bolag, vart och ett med egen operativ inriktning, tillväxtstrategi och investeringsprofil.

Roberto Marchiori, VD för Maha, kommenterade:

"Denna transaktion stärker väsentligt vår kapitalstruktur, och förser det Sammanslagna Bolaget med en starkare finansiell grund och långsiktigt kapital, samtidigt som den skapar en snabbare och välgrundad väg till de amerikanska kapitalmarknaderna och tillgång till en bred bas av internationella institutionella investerare. Med denna plattform på plats är vi väl positionerade att frigöra den fulla potentialen i både vår fintech-kredit- och betalningsverksamhet och våra renodlade Venezuela-energitillgångar."

Översikt av Transaktionen

Transaktionen avses struktureras så att BWIV förvärvar samtliga aktier i Mahas dotterbolag (gemensamt "**Målbolagen**"), inklusive tillgångar och avtal, i utbyte mot att Maha erhåller nyemitterade aktier i BWIV. BWIV har cirka 130 miljoner USD innestående på spärkonto, med förbehåll för inlösen av dess befintliga publika aktieägare.

I samband med LOI har parterna överenskommit om en 60-dagars exklusivitetsperiod under vilken de inte kommer att söka eller inleda diskussioner avseende alternativa transaktioner. Parterna avser att förhandla och ingå slutgiltiga avtal inom denna period, varvid tillträde förväntas ske inom cirka 90 dagar därefter, med förbehåll för slutförande av due diligence, regulatoriska godkännanden och aktieägargodkännanden.

Mahas verksamhet omfattar idag två separata affärsområden. Maha bedriver, efter genomförandet av förvärvet av KEO World, Inc. ("**KEO World**") den 2 april 2026, en skalbar fintech-plattform för kredit och betalningar med fokus på B2B-betalningar och inbäddade lösningar för rörelsekapital. KEO World, som förvärvades genom en omvänd triangulär fusion (eng. *reverse triangular merger*), stöds av högkvalitativa licenser, en robust operativ infrastruktur och egenutvecklad teknologi, med verksamhet i Latinamerika och Kanada. Fintechverksamheten använder artificiell intelligens för att förändra B2B-kredit och -betalningar och gynnas av strategiska partnerskap, vilket positionerar verksamheten inom det globala betalningsekosystemet. Vidare har Maha en indirekt ägarandel om 24 procent i det venezuelanska oljebolaget PetroUrdeneta, vilket utgör Bolagets olje- och gasrelaterade tillgångsbas.

Transaktionen syftar inledningsvis till att sammanföra båda affärsområdena i det Sammanslagna Bolaget. Efter genomförandet av Transaktionen avser det Sammanslagna Bolaget att separera fintechverksamheten från den olje- och gasrelaterade verksamheten i syfte att etablera två oberoende börsnoterade bolag. Separationen syftar till att möjliggöra en självständig marknadsvärdering av respektive verksamhet och eliminera den värderingsrabatt som ofta förknippas med en kombinerad struktur, och därigenom maximera värdet för aktieägarna.

Vid fullbordad separation förväntas Mahas aktieägare dra nytta av exponering mot två renodlade noterade bolag: ett med fokus på fintech-plattformen för kredit och betalningar genom KEO World, och ett med fokus på de olje- och gasrelaterade tillgångarna kopplade till PetroUrdeneta inom ramen för ett OFAC-godkänt ramverk.

Den slutliga strukturen för Transaktionen kommer att utvärderas och överenskommas av parterna och ska struktureras och genomföras i enlighet med tillämplig svensk rätt, Nasdaq Stockholms regelverk, EU:s marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014 och god sed på aktiemarknaden.

Värdering

Transaktionen förväntas förhandlas baserat på en referensvärdering som återspeglar Mahas börsvärde om cirka SEK 4,52 miljarder (cirka MUSD 490), baserat på en 14-dagars volymviktad genomsnittlig aktiekurs om SEK 12,84 och 351 991 889 utestående aktier per den 27 april 2026. Värderingen utgör grunden för förhandlingarna, med förbehåll för sedvanliga justeringar och due diligence. Parterna avser att förhandla fram slutgiltiga avtal och genomföra Transaktionen inom en förväntad tidsram om cirka nittio dagar, förutsatt bland annat genomförd due diligence, regulatoriska godkännanden och stämmogodkännanden.

Bakgrund och motiv

Genomförandet av förvärvet av KEO World den 2 april 2026 utgjorde en betydande milstolpe i Mahas strategiska expansion inom det globala fintechområdet. Tillsammans med Bolagets tidigare kommunicerade planer på att utvärdera en potentiell separation av de olje- och gasrelaterade tillgångarna utgör Transaktionen nästa steg i Bolagets strategiska utveckling, genom att kombinera fördelarna med en amerikansk börsnotering med tillgång till institutionellt kapital för att stödja långsiktig tillväxt och skapa värde för aktieägarna.

Transaktionen ligger i linje med Mahas strategiska ambition att skapa en ledande börsnoterad fintech-plattform med tillgång till de amerikanska kapitalmarknaderna. En notering på NYSE, en av världens främsta marknader, förväntas väsentligt bredda Bolagets investerarbas. Noteringen väntas även öka synligheten bland internationella institutionella investerare. Bolagsstyrningen förväntas inkludera en styrelse bestående av fem ledamöter med balanserad representation från såväl BWIV som Maha.

Separation av affärsområden

Som tidigare meddelades den 20 april 2026 har styrelsen för Maha gett ledningen i uppdrag att utvärdera en möjlig separation av Bolagets två affärsområden: (i) den olje- och gasrelaterade verksamheten, inklusive det indirekta innehavet i PetroUrduaneta, och (ii) fintechverksamheten som drivs genom KEO World, i syfte att skapa två oberoende, noterade bolag. Transaktionen och den avsedda separationen efter genomförandet ligger i linje med Bolagets tidigare kommunicerade strategiska inriktning. Utvärderingen genomförs dock parallellt med förhandlingen av Transaktionen. Efter tillträde kommer det Sammanslagna Bolaget att genomföra separationen av dess energirelaterade tillgångar till en fristående börsnoterad enhet inom en period om inte mindre än trettio (30) dagar och inte mer än nittio (90) dagar, med förbehåll för regulatoriska krav och marknadsförhållanden. Villkoren och strukturen för separationen ska vara föremål för förhandsgodkännande av Mahas styrelseutsedda ledamöter, och Maha förväntas utse den ledningsgrupp som ansvarar för att leda den energirelaterade verksamheten

Om Blue Water Acquisition Corp. IV

Blue Water Acquisition Corp. IV är ett förvärvsbolag (SPAC) med inriktning på att samarbeta med högkvalitativa verksamheter inom teknik, energi och finansiella tjänster. Bolaget reste 130 miljoner USD i sin börsintroduktion i mars 2026, med likviden inestående på spärkonto med förbehåll för inlösen av BWIV:s befintliga publika aktieägare i avvaktan på ett företagsförvärv. Därutöver har utestående teckningsoptioner som kan utnyttjas till 11,50 USD per aktie potential att tillföra det sammanslagna bolaget upp till cirka 75 miljoner USD i ytterligare kapital vid utnyttjande efter tillträdet, vilket innebär en potentiell ytterligare kapitaltillförsel om upp till cirka 205 miljoner USD, beroende på nivån av inlösen som utnyttjas av BWIV:s aktieägare och utnyttjandet av utestående teckningsoptioner. BWIV leds av Joseph Hernandez som styrelseordförande och verkställande direktör och är noterat på New York-börsen under tickersymbolen BWIV.

Kontakter

Roberto Marchiori, VD & CFO | Jakob Sintring, Head of IR
Telefon: +46 8 611 05 11, E-mail: IR@maha-capital.com

Om Maha Capital

Maha Capital AB (publ) är en noterad, teknikdriven leverantör av finansiella lösningar fokuserad på att förbättra likviditet, säkerhet, transparens och effektivitet inom B2B-leverantörsfinansiering (Supply chain financing) samt hantering av företagsresor och utlägg. Maha driver ett integrerat digitalt ekosystem som möjliggör för köpare och leverantörer att interagera genom kompletterande lösningar avsedda att täcka hela spektrumet av företags leverantörsskulder. Därutöver har Maha en indirekt ägarandel om 24 procent i det venezuelanska oljebolaget PetroUrdeneta. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm (MAHA-A). För mer information, besök www.maha-capital.com.

Denna information är sådan information som Maha Capital är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2026-04-28 03:42 CEST.