

Styrelsens för K33 AB (publ) fullständiga förslag till beslut inför extra bolagsstämma den 3 juli 2025

Punkt 7 – Beslut om (a) riktad emission av aktier till Middelborg Invest AS, och (b) riktad emission av teckningsoptioner av serie 2026:1 till Middelborg Invest AS

Bakgrund

Som offentliggjordes av bolaget genom ett pressmeddelande den 28 maj 2025 (med tilläggsinformation offentliggjort av bolaget genom ett pressmeddelande den 16 juni 2025) har bolaget ingått investeringsavtal med Klein Group, genom Aurora 3 AS, Middelborg Invest AS, Tigergutt Invest AS och Modiola AS ("**Investeringsavtalen**") och därigenom säkrat finansiering om totalt 60 MSEK för bolagets Bitcoin Treasury-strategi. Investeringsavtalen omfattar nyemissioner av aktier och teckningsoptioner om totalt 15 MSEK, samt konvertibla lån om totalt 45 MSEK.

Mot bakgrund av att Middelborg Invest AS är ett bolag som kontrolleras av bolagets styrelseledamot Kristian Lundkvist, föreslår styrelsen¹ att stämman beslutar om (a) riktad emission av aktier till Middelborg Invest AS, och (b) riktad emission av teckningsoptioner av serie 2026:1 till Middelborg Invest AS, i enlighet med nedan.

För mer information om Investeringsavtalen och bolagets nya Bitcoin Treasury-strategi, vänligen se de separata pressmeddelandena som offentliggjordes av bolaget den 28 maj 2025.

(a) Beslut om riktad emission av aktier till Middelborg Invest AS

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om emission av högst 150 000 000 aktier, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, innebärandes en ökning av aktiekapitalet om högst 547 308,577728 SEK.

För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla:

1. Rätt att teckna nya aktier ska endast tillkomma Middelborg Invest AS.
2. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen noggrant undersökt intresset och övervägt möjligheten att anskaffa kapital på annat sätt, inklusive genom företrädesemission, men kommit fram till att en avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt tjänar bolagets och dess aktieägares bästa intresse eftersom (i) en företrädesemission skulle ta längre tid att genomföra vilket, särskilt under rådande marknadsförhållanden, skulle medföra en exponering mot potentiell marknadsvolatilitet, (ii) nyemissionen kan genomföras till en betydligt lägre kostnad än en företrädesemission, och (iii) den snabba processen ger bolaget goda förutsättningar för att etablera den nya Bitcoin Treasury-strategin och för att söka gynnsamma investeringsmöjligheter, samtidigt som en flexibel och balanserad kapitalstruktur upprätthålls.

Baserat på det nuvarande marknadsklimatet skulle vidare en företrädesemission sannolikt ha krävt betydande garantiåtaganden från ett garantikonsortium, vilket skulle ha medfört ytterligare kostnader och/eller ytterligare utspädning beroende på vilken typ av ersättning som betalas för en sådan garanti. En företrädesemission skulle sannolikt också ha behövt genomföras till en lägre teckningskurs med tanke på de rabattnivåer för företrädesemissioner som nyligen genomförts på marknaden.

¹ Styrelseledamoten Kristian Lundkvist har inte deltagit i handläggningen av förslaget.

Mot bakgrund av ovan har styrelsen gjort bedömningen att skälen för att genomföra emissionen överväger de skäl som motiverar huvudregeln om att ge ut aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare och att emissionen är det mest fördelaktiga alternativet för bolaget för att genomföra kapitalanskaffningen.

3. Teckningskursen per aktie ska uppgå till 0,050 SEK. Teckningskursen motsvarar den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market den 27 maj 2025, handelsdagen som föregick ingåendet av Investeringsavtalet, och har fastställts genom förhandlingar på armlängds avstånd² och med beaktande av bolagets finansieringsbehov, alternativkostnaden för annan finansiering och det bedömda marknadsintresset för en investering i bolaget. Det är styrelsens bedömning, baserat på ovanstående faktorer, att teckningskursen återspeglar rådande marknadsförhållanden och rådande efterfrågan. Mot bakgrund härav anser styrelsen att teckningskursen är marknadsmässig. Den del av teckningskursen som överstiger kvotvärdet ska tillföras den fria överkursfonden.
4. Teckning av aktier ska ske senast den 17 juli 2025 på separat teckningslista. Styrelsen bemyndigas att förlänga teckningstiden.
5. Betalning för aktierna ska erläggas kontant senast den 17 juli 2025. Styrelsen bemyndigas att förlänga betalningstiden.
6. De nya aktierna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har blivit registrerade hos Bolagsverket och införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
7. Styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

(b) Beslut om riktad emission av teckningsoptioner av serie 2026:1 till Middelborg Invest AS

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om emission av högst 300 000 000 teckningsoptioner av serie 2026:1, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, berättigande till teckning av totalt 300 000 000 aktier i bolaget, innebärandes en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 1 094 617,155456 SEK.

För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla:

1. Rätt att teckna nya teckningsoptioner ska endast tillkomma Middelborg Invest AS.
2. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen noggrant undersökt intresset och övervägt möjligheten att anskaffa kapital på annat sätt, inklusive genom företrädesemission, men kommit fram till att en avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt tjänar bolagets och dess aktieägares bästa intresse eftersom (i) en företrädesemission skulle ta längre tid att genomföra vilket, särskilt under rådande marknadsförhållanden, skulle medföra en exponering mot potentiell marknadsvolatilitet, (ii) nyemissionen kan genomföras till en betydligt lägre kostnad än en företrädesemission, och (iii) den snabba processen ger bolaget goda förutsättningar för att etablera den nya Bitcoin

² Styrelseledamoten Kristian Lundkvist har inte deltagit i handläggningen av förslaget.

Treasury-strategin och för att söka gynnsamma investeringsmöjligheter, samtidigt som en flexibel och balanserad kapitalstruktur upprätthålls.

Baserat på det nuvarande marknadsklimatet skulle vidare en företrädesemission sannolikt ha krävt betydande garantiåtaganden från ett garantikonsortium, vilket skulle ha medfört ytterligare kostnader och/eller ytterligare utspädning beroende på vilken typ av ersättning som betalas för en sådan garanti. En företrädesemission skulle sannolikt också ha behövt genomföras till en lägre teckningskurs med tanke på de rabattnivåer för företrädesemissioner som nyligen genomförts på marknaden.

Mot bakgrund av ovan har styrelsen gjort bedömningen att skälen för att genomföra emissionen överväger de skäl som motiverar huvudregeln om att ge ut aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare och att emissionen är det mest fördelaktiga alternativet för bolaget för att genomföra kapitalanskaffningen.

3. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.
4. Teckning av teckningsoptioner ska ske senast den 17 juli 2025 på separat teckningslista. Styrelsen bemyndigas att förlänga teckningstiden.
5. De nya aktierna som utges efter teckning med stöd av teckningsoptioner ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har blivit registrerade hos Bolagsverket och införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
6. Varje (1) teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i bolaget den 25 juni 2025 och därefter den 15:e dagen i den sista kalendermånaden i varje kvartal, med början den 15 september 2025 och sista tillfälle den 15 juni 2026. Teckningskursen vid nyteckning av aktie med stöd av teckningsoption är 0,050 SEK per aktie, motsvarande den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market den 27 maj 2025, handelsdagen som föregick ingåendet av Investeringsavtalet. Teckningskursen har fastställts genom förhandlingar på armlängds avstånd³ och med beaktande av bolagets finansieringsbehov, alternativkostnaden för annan finansiering och det bedömda marknadsintresset för en investering i bolaget. Det är styrelsens bedömning, baserat på ovanstående faktorer, att teckningskursen återspeglar rådande marknadsförhållanden och rådande efterfrågan. Mot bakgrund härav anser styrelsen att teckningskursen är marknadsmässig. Den del av teckningskursen som överstiger kvotvärdet ska tillföras den fria överkursfonden.
7. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga A. Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kunna bli föremål för omräkning i vissa fall.
8. Styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

³ Styrelseledamoten Kristian Lundkvist har inte deltagit i handläggningen av förslaget.

Punkt 8 – Beslut om (a) riktad emission av teckningsoptioner av serie 2026:2 till K33, och (b) godkännande av överlåtelse av teckningsoptionerna till Middelborg Invest AS

Bakgrund

I enlighet med Investeringsavtalen ska bolaget överlåta en (1) vederlagsfri teckningsoption till investeraren för varje (1) ny aktie i bolaget som konverteras till från de konvertibla lånen före den 15 mars 2026.

Mot bakgrund av att Middelborg Invest AS är ett bolag som kontrolleras av bolagets styrelseledamot Kristian Lundkvist, och för att möjliggöra överlåtelse av teckningsoptionerna till Middelborg Invest AS efter konvertering av det konvertibla lånet, föreslår styrelsen⁴ att stämman beslutar om (a) riktad emission av teckningsoptioner av serie 2026:2 till K33, och (b) godkännande av överlåtelse av teckningsoptionerna till Middelborg Invest AS, i enlighet med nedan.

För mer information om Investeringsavtalen och bolagets nya Bitcoin Treasury-strategi, vänligen se de separata pressmeddelanden som offentliggjordes av bolaget den 28 maj 2025.

(a) Beslut om riktad emission av teckningsoptioner av serie 2026:2 till K33

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om emission av högst 450 000 000 teckningsoptioner av serie 2026:2, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, berättigande till teckning av totalt 450 000 000 aktier i bolaget, innebärandes en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 1 641 925,733185 SEK.

För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla:

1. Rätt att teckna nya teckningsoptioner ska endast tillkomma K33 AB (publ), med rätt och skyldighet att överlåta dem till Middelborg Invest AS på de villkor som framgår av Investeringsavtalet.
2. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen noggrant undersökt intresset och övervägt möjligheten att anskaffa kapital på annat sätt, inklusive genom företrädesemission, men kommit fram till att en avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt tjänar bolagets och dess aktieägares bästa intresse eftersom (i) en företrädesemission skulle ta längre tid att genomföra vilket, särskilt under rådande marknadsförhållanden, skulle medföra en exponering mot potentiell marknadsvolatilitet, (ii) nyemissionen kan genomföras till en betydligt lägre kostnad än en företrädesemission, och (iii) den snabba processen ger bolaget goda förutsättningar för att etablera den nya Bitcoin Treasury-strategin och för att söka gynnsamma investeringsmöjligheter, samtidigt som en flexibel och balanserad kapitalstruktur upprätthålls.

Baserat på det nuvarande marknadsklimatet skulle vidare en företrädesemission sannolikt ha krävt betydande garantiåtaganden från ett garantikonsortium, vilket skulle ha medfört ytterligare kostnader och/eller ytterligare utspädning beroende på vilken typ av ersättning som betalas för en sådan garanti. En företrädesemission skulle sannolikt också ha behövt genomföras till en lägre teckningskurs med tanke på de rabattnivåer för företrädesemissioner som nyligen genomförts på marknaden.

Mot bakgrund av ovan har styrelsen gjort bedömningen att skälen för att genomföra emissionen överväger de skäl som motiverar huvudregeln om att ge ut aktier med

⁴ Styrelseledamoten Kristian Lundkvist har inte deltagit i handläggningen av förslaget.

företrädesrätt för befintliga aktieägare och att emissionen är det mest fördelaktiga alternativet för bolaget för att genomföra kapitalanskaffningen.

3. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.
4. Teckning av teckningsoptioner ska ske senast den 17 juli 2025 på separat teckningslista. Styrelsen bemyndigas att förlänga teckningstiden.
5. De nya aktierna som utges efter teckning med stöd av teckningsoptioner ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har blivit registrerade hos Bolagsverket och införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
6. Varje (1) teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i bolaget från och med registrering hos Bolagsverket till och med den 15 juni 2026. Teckningskursen vid nyteckning av aktie med stöd av teckningsoption är 0,050 SEK per aktie, motsvarande den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market den 27 maj 2025, handelsdagen som föregick ingåendet av Investeringsavtalet. Teckningskursen har fastställts genom förhandlingar på armlängds avstånd⁵ och med beaktande av bolagets finansieringsbehov, alternativkostnaden för annan finansiering och det bedömda marknadsintresset för en investering i bolaget. Det är styrelsens bedömning, baserat på ovanstående faktorer, att teckningskursen återspeglar rådande marknadsförhållanden och rådande efterfrågan. Mot bakgrund härav anser styrelsen att teckningskursen är marknadsmässig. Den del av teckningskursen som överstiger kvotvärdet ska tillföras den fria överkursfonden.
7. Teckningsoptioner som inte överlåts i enlighet med punkt (b) nedan får makuleras av bolaget efter beslut av styrelsen för bolaget. Makulering ska anmälas till Bolagsverket för registrering.
8. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga B. Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kunna bli föremål för omräkning i vissa fall.
9. Styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

(b) Godkännande av överlåtelse av teckningsoptionerna till Middelborg Invest AS

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att godkänna att K33 AB (publ) överlåter upp till 450 000 000 teckningsoptioner av serie 2026:2 till Middelborg Invest AS vederlagsfritt, i händelse av att konvertering av det konvertibla lånet resulterar i att Middelborg Invest AS har rätt till teckningsoptionerna enligt Investeringsavtalet.

Stockholm i juni 2025

K33 AB (publ)

Styrelsen

⁵ Styrelseledamoten Kristian Lundkvist har inte deltagit i handläggningen av förslaget.