

Refine förklarar strategin bakom sin Bitcoin treasury och presenterar nästa steg

Refine Group AB (publ) ("Refine" eller "Bolaget"), en ägare av tillgångar inom digital handel, har kommunicerat att man lanserar ett nytt affärsområde för digitala tillgångar - *Digital Assets* - med en strategi att över tid ackumulera den digitala valutan Bitcoin i sin treasury. Responsen har varit positiv från såväl investerare som marknadsaktörer, och Bolaget går nu vidare in i nästa fas: att bygga ytterligare treasury-volym tillsammans med externa partners som delar visionen om en ny finansiell infrastruktur på marknaden. Inledande dialoger med potentiella samarbetspartners har påbörjats och målsättningen är nu att ingå strategiska partnerskap för att stärka affärsområdet.

Internationellt sett har ett flertal bolag med liknande strategi nått framgångar sedan konceptet introducerades omkring 2020. Konceptet bygger på att, genom effektiv finansiering, kunna anskaffa Bitcoin som över tid förväntas öka i värde. I likhet med det finansiella måttet *vinst per aktie* är målsättningen med strategin att över tid öka mängden *Bitcoin per aktie*. Nedan presenteras Refines övergripande strategi inom affärsområdet Digital Assets.

Varför Bitcoin är intressant att äga och ackumulera över tid

Bitcoin är världens första digitala valuta med absolut begränsat utbud - det kommer aldrig att finnas mer än 21 miljoner bitcoin. Till skillnad från traditionella valutor ("fiatvalutor"), som kan tryckas i obegränsade mängder, har Bitcoin en förutbestämd och transparent monetär policy. Detta betyder en deflationär valuta som har potential att nå värdeökningar över tid vid en konstant (eller stigande) efterfrågan.

Bitcoin är en decentraliserad valuta vilket betyder att ingen centralbank eller stat kontrollerar valutan. Fördelarna med detta är flera - bland annat som ett digitalt skydd mot värdeutplånande penningpolitik och politisk osäkerhet. I vissa regioner används Bitcoin redan som ett alternativ till kollapsande nationella valutor. Marknaden för att handla valutan är dessutom alltid öppen, och handeln i Bitcoin är bland de största i världen sett till daglig volym och likviditet.

Samtidigt har den institutionella adoptionen bara börjat - många ledande globala företag och investerare har dock tagit in valutan i sina strategier. Tillgångens unika egenskaper har gjort att valutan har varit en av de bäst presterande tillgångsklasserna sett till riskjusterad avkastning under det senaste decenniet.

För Refine är Bitcoin en strategisk tillgång som, i kombination med bolagets övriga verksamheter, bidrar till att diversifiera kapitalbasen och skapa långsiktigt aktieägarvärde. Genom att äga och ackumulera Bitcoin inom ramen för en reglerad och börsnoterad struktur får investerare en indirekt exponering mot en framväxande digital tillgångsklass.

Självfinansierad treasury – unik modell jämfört med traditionella strukturer

Samtidigt fortsätter Refines två övriga affärsområden sin verksamhet enligt tidigare kommunicerade målsättningar. En av Refines konkurrensfördelar jämfört med andra bolag med en Bitcoin treasury-strategi är de underliggande tillgångarna inom digital handel. Per mars 2025 uppgick Refine

Groups dotterbolags rullande 12-månadersomsättning till 154 miljoner kronor pro forma, med en genererad EBITDA om cirka 3 MSEK. Mellan 2016 och 2024 uppgick samtidigt Bolagets genomsnittliga EBITDA-marginal till 11%, och arbetet pågår för att successivt återgå till högre nivåer. Dessa verksamheter utvecklas kontinuerligt med fokus på att stärka både lönsamhet och tillväxt.

Den vinst som dotterbolagen genererar används för att täcka Refines centrala kostnader - såsom kostnaden för att vara börsnoterad samt för att utöka och förvalta bolagets treasury och andra tillgångar. Dessa kostnader har under året reducerats tillsammans med ytterligare kommunicerade kostnadsbesparingar i övriga koncernen. En vinst som täcker centrala kostnader innebär att treasury kan bära sina egna löpande kostnader - till skillnad från traditionella fondstrukturer där fondsparare ofta betalar förvaltningen separat i form av förvaltningsavgifter.

Stärkt finansiell ställning genom ökad treasury – skapar förutsättningar för kontrollerad hävstång över tid

Över tid är Refines målsättning att vinsten även skall kunna finansiera ytterligare köp av Bitcoins, samt bidra till att täcka eventuella finansieringskostnader vid annan typ av finansiering än emissioner. Gjort på rätt sätt skapas intelligent och kontrollerad hävstång ("intelligent leverage"). Kombinationen av en stark treasury, självfinansierad tillväxt och en kontrollerad hävstångsstrategi ger bolaget en unik styrkeposition och långsiktig stabilitet i satsningen på sin treasury. Refine har i en initial fas som avsikt att fortsätta att stärka den finansiella positionen bland annat genom en utökad treasury - för att över tid exekvera möjligheterna kring sin intelligenta leverage-strategi.

Målsättning: En tillgänglig och kapitaleffektiv plattform för långsiktig Bitcoin-exponering

Genom Refines plattform och samarbeten med starka partners, skall plattformen på ett kapitaleffektivt sätt göra det möjligt för traditionella investerare att genom till exempel ISK eller kapitalförsäkring ta del av världens största digitala valutas värdeutveckling utan att själva behöva hantera digitala plånböcker, förvaring eller regelverk.

I takt med att Refine fortsätter att exekvera på sin strategi har Bolaget som avsikt att över tid bygga en position och plattform för att attrahera intresse från institutionella investerare, family offices, företag m.fl., som vill hitta en långsiktig exponering mot Bitcoin - aktörer som inte bara ser bitcoin som en tillgång, utan som ett strategiskt verktyg för finansiell motståndskraft.

"Det finns ett växande intresse bland investerare och företag som söker exponering mot Bitcoin men saknar en tydlig struktur för hur de ska gå tillväga. Refine har som mål att erbjuda en värdeskapande plattform för detta, och vi ser fram emot att fortsätta utveckla arbetet tillsammans med potentiella partners," säger David Wallinder, vd för Refine Group.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

David Wallinder, VD, Refine Group AB (publ)

Telefon: +46 73 525 08 45

E-mail: ir@refinegroup.com

Om Refine Group

Refine är en bolagsgrupp som äger, bygger och förädlar varumärken inom den digitala handeln. Bolagets aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market. Eminova Fondkommission AB (telefon: +46 (0)8-684 211 10, e-post: adviser@eminova.se) är Bolagets Certified Adviser.

För mer information, se www.refinegroup.com.

