

Maha Capital AB tecknar en bindande överenskommelse avseende en sammanslagning av verksamheterna med Keo World och en nyemission om MUSD 35 på SEK 16 per aktie

Maha Capital AB (publ) ("Maha" eller "Bolaget") meddelar att Bolaget erhållit ett erbjudande och ingått en bindande överenskommelse (ett s.k. "term sheet") ("Överenskommelsen") med Keo World Inc. ("Keo Parent") och en grupp strategiska institutionella investerare ("Investerarna") för att genomföra en transformativ sammanslagning av verksamheterna ("Transaktionen"). Transaktionen är bland annat villkorad av godkännande av den föreslagna strukturen, godkännanden från styrelserna samt, i förekommande fall, regulatoriska godkännanden, och en bolagsstämma i Maha som fattar erforderliga beslut.

Maha och Keo hade de första strategiska diskussionerna och överenskommelserna under det tredje kvartalet 2025, vilket ledde till att ett låne- och optionsavtal ingicks. Sedan dess har Maha mottagit ett erbjudande från Keo Parent om att omvandla partnerskapet till en aktiebaserad transaktion, enligt vad som framgår av Överenskommelsen.

Enligt Överenskommelsen kommer Maha att, direkt eller indirekt, ta över 100% av aktierna i Keo Latam GTC Program LLC ("Keo GTC") och Keo Puerto Rico LLC ("Keo PR", tillsammans "Keos Dotterbolag"). Som köpeskilling kommer Maha att emittera, och Keo Parent att teckna, upp till sammanlagt 117 406 853 aktier i Maha. Denna emission och teckning är villkorad av att operativa milstolpar uppnås. Ytterligare emissioner om upp till 43 701 440 aktier kommer att behöva emitteras för att täcka rättigheter för andra investerare från SPV-lånefaciliteten och optionsavtalet som ingicks i juli (och offentliggjordes i Mahas pressmeddelande den 21 juli 2025), samt för innehavare av teckningsoptioner i Keo GTC.

Parallellt har Maha även ingått avtal om en nyemission på 35 miljoner USD från strategiska institutionella investerare, vilka också har undertecknat Överenskommelsen, till en teckningskurs om 16 SEK per aktie — vilket motsvarar en premie på cirka 300 % jämfört med Mahas nuvarande kurs om SEK 4,06. Maha avser att inleda en process för dubbelnotering på Nasdaq i USA, ett steg som syftar till att bredda investerarbasen och öka den globala likviditeten. För varje Maha-aktie som emitteras i nyemissionen till SEK 16 per aktie ska investerarna erhålla en teckningsoption berättigande till förvärv av ytterligare en Maha-aktie till lösenpris om 16 SEK per aktie.

Keo GTC-programmet är ett strukturerat kreditkortsprogram i amerikanska dollar som tillhandahåller finansiering till företagskunder i Latinamerika, Karibien och Kanada, vilket ger dem tillgång till skalbart rörelsekapital för B2B- samt rese- och administrativa utgifter.

Genom denna Transaktion kommer Maha att erhålla centrala system, proprietär teknologi och operativa plattformar samt regulatoriska och licensmässiga möjligheter, vilket säkerställer full kontinuitet och skalbarhet i Keos verksamhet över flera jurisdiktioner.

Strategiska skäl

Denna Transaktion markerar en strategisk omställning för Maha — från en skuldfokuserad struktur till en aktiebaserad kapitalplattform, vilket skapar en mer flexibel, likvid och skalbar grund för tillväxt.

Genom att ta över Keo GTC och Keo PR får Maha inte bara tillgång till en lönsam och snabbväxande portfölj, utan integrerar även proprietära teknologisystem, operativ infrastruktur och regulatoriska licenser. Dessa tillgångar säkerställer att Maha övertar en skalbar fintech-plattform, med inbyggd regelefterlevnad och kapacitet för gränsöverskridande transaktioner.

Vid slutförandet av Transaktionen kommer Maha att ha likvida medel och likvida tillgångar överstigande MUSD 120, vilket kan utnyttjas till hävstång med låg kostnad med seniora lånefaciliteter. Denna struktur är utformad för att möjliggöra årliga transaktionsvolymen på över USD 6 miljarder inom kreditkortslån.

Genom denna modell, är Maha unikt positionerat att:

- Utöka sin finansieringskapacitet på motståndskraftiga marknader med höga marginaler
- Genomföra ytterligare portföljförvärv
- Dra nytta av regulatoriska licenser och operativ infrastruktur som förkortar lanseringstiden
- Utnyttja fördelarna av att vara ett börsnoterat bolag med starka styrningsstandarder, vilket underlättar tillgången till globala institutionella investerare

”Denna sammanslagning av verksamheter med Keo markerar en viktig milstolpe för Maha och möjliggör vår övergång från den tidigare överenskomna skuldtillgången till aktiebaserad tillgång och samtidigt attrahera betydande och strategiskt nytt kapital. Den betydande premien återspeglar investerarnas stora tilltro till de kombinerade bolagens solida fundamenta, proprietära teknologi, unika regulatoriska licenser samt en tydlig väg mot att skala upp sin lönsamma kreditkortslåneverksamhet över hela Latinamerika och Kanada – vilket positionerar oss att leverera långsiktigt värde till våra aktieägare,” säger Roberto Marchiori, VD Maha Capital.

Om Keo

Keo World grundades 2020 och är en fintech-infrastrukturplattform med fokus på inbyggda kredit- och B2B-betalningslösningar. Företaget har sitt huvudkontor i Miami, Florida och är verksamt i USA, Kanada och Latinamerika. Det erbjuder digital onboarding, kreditutgivning i realtid via virtuella kort samt blockchain-baserade betalningssystem för omedelbar gränsöverskridande avräkning och automatiserad avstämning – allt i lokala valutor. Genom sin plattformsmodell tillhandahåller Keo API:er som gör det möjligt för finansiella institutioner att bygga och skala B2B-kredit- och betalningsprodukter, med egna kreditbedömnings-, risk- och finansieringssystem, stödda av institutionella partners som BTG Pactual, Finsus och Hayfin. Keo var en av de första icke-bankfinansiella institutionerna att erhålla en AMEX-utgivningslicens. Keo verkar för närvarande under en AMEX-utgivningslicens i Latinamerika. Läs mer på www.keoworld.com.

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 ett börsnoterat investeringsbolag med fokus på att allokera kapital till sektorer med hög potential. Bolaget strävar efter att bygga en diversifierad portfölj av investeringar som skapar långsiktigt värde för aktieägarna. Maha Capital identifierar möjligheter med solida ekonomiska grunder, tydliga vägar till värdeskapande och attraktiv riskjusterad avkastning. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm (MAHA-A). För mer information, besök www.maha-energy.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 2025-08-20 23:19 CEST.