

Kiliaro

Inbjudan att teckna aktier i Kiliaro AB

Företrädesemission april 2023



G&W
FONDKOMMISSION

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare åt Kiliaro AB i samband med förestående emission. Då samtlig information härrör från Kiliaro AB friskriver sig G&W Fondkommission från allt ansvar gällande detta dokument samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut som helt eller delvis grundas på information i detta dokument.

Viktig information till investerare

Detta informationsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av att styrelsen i Kiliaro AB den 13 mars 2023 beslutade att, med godkännande av den extra bolagsstämman i Bolaget den 30 mars 2023, genomföra en nyemission om högst 15 180 528 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet").

Med "Kiliaro" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Kiliaro AB, org.nr. 556955-4271, ett svenskt publikt aktiebolag. G&W Kapitalförvaltning AB med bifirma G&W Fondkommission (gemensamt "G&W") agerar finansiell rådgivare till Kiliaro i samband med Företrädesemissionen.

Med "Legal rådgivare" avses Advokatfirman Delphi i Stockholm AB, org. nr. 556662-3293 ("Delphi"). Vid hänvisningar till "First North" avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag Nasdaq First North Growth Market som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB där Bolagets aktier är upptagna till handel. Vid hänvisning till "Euroclear" eller "Euroclear Sweden" åsyftas Euroclear Sweden AB. För ytterligare definitioner av vissa termer som används i detta Memorandum, se "Vissa definitioner" på sida 4.

De siffror som redovisas i Memorandumet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Memorandumet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Memorandumet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges, "MSEK" indikerar miljoner SEK och "TSEK" indikerar tusentals SEK.

Memorandumet är inte ett prospekt. Detta Memorandum har upprättats av styrelsen i Kiliaro AB med anledning av Emissionen, vilken är undantagen från prospektskyldighet enligt 2 kap. 1 § lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning som föreskriver ett undantag från prospektskyldighet i avseende på värdepapper som erbjuds till allmänheten som understiger sammanlagt 2,5 miljoner euro under en tid av tolv månader. Detta Memorandum är därmed inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1139 (Prospektförordningen). Memorandumet har inte granskats, godkänts eller registrerats

varken av Finansinspektionen eller Nasdaq Stockholm AB.

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i annat land än Sverige. Memorandumet får inte distribueras i USA, Kanada, Australien, Belarus, Ryssland, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller något annat land där distributionen kräver ytterligare åtgärder eller strider mot regler i sådant land. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Framåtriktade uttalanden

Memorandumet innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Sådana framåtriktade uttalanden förekommer främst i avsnitten Riskfaktorer samt under Verksamhetsavsnittet avseende framtida försäljning. Orden "avser", "förväntar", "skall", "kan", "anser", "bedömer", "förutser", "planerar" och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden. Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Memorandumet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Memorandumet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

Marknadsinformation

Memorandumet innehåller information om Bolagets bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och

såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående gör även Bolaget vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknad. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Bolagets konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren på att Memorandumet innehåller marknadsstatistik som är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Bolagets aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de olika börsen som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är i stället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel. Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB är utsedd till Certified Adviser för Bolaget.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Kiliaros huvudkontor, Bolagets hemsida www.kiliaro.com, Aqurats hemsida www.aqurat.se, samt via G&W:s hemsida www.gwkapital.se.

Kiliaro



Innehåll

- | | | | |
|----|--|----|---|
| 5 | Investment highlights | 28 | Kommentarer till den finansiella utvecklingen |
| 6 | Inbjudan till teckning av aktier | 29 | Styrelse och ledande befattningshavare |
| 7 | Bakgrund och motiv | 31 | Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden |
| 8 | VD har ordet | 34 | Legala frågor och övrig information |
| 10 | Villkor och anvisningar | 36 | Skattefrågor i Sverige |
| 14 | Teckningsförbindelser och garantiåtaganden | 38 | Bolagsordning |
| 17 | Verksamhetsbeskrivning | 39 | Adresser |
| 21 | Risikfaktorer | | |
| 24 | Utvald finansiell information i sammandrag | | |

Sammanfattning av Företrädesemissionen

Företrädesrätt

För varje innehavd aktie i Bolaget per avstämningsdagen den 3 april 2023 erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar vidare innehavaren att teckna tolv (12) aktier i Kiliaro. I den utsträckning nya aktier som omfattas av Företrädesemissionen inte tecknas med företrädesrätt erbjuds investerare att teckna aktier utan företrädesrätt.

Teckningskurs

1,35 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

3 april 2023

Teckningsperiod

5 april 2023 – 19 april 2023

Handel i TR

5 april 2023 – 14 april 2023

Handel i BTA

5 april 2023 till och med dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket och BTA växlas till stamaktier.

Beräknad dag för offentliggörande av utfall

21 april 2023

Instrumentinformation

Kortnamn (ticker) aktie:.....KILI
Kortnamn (ticker) teckningsrätt:.....KILI TR
Kortnamn (ticker) BTA:.....KILI BTA
ISIN-kod aktie:SE0016275333
ISIN-kod teckningsrätt:SE0020051373
ISIN-kod BTA:.....SE0020051381
LEI-kod:.....549300M5VJTIVP7WNL20

Vissa definitioner

BTA

Betald tecknad aktie.

Emissionsinstitutet eller Aqurat

Aqurat Fondkommission AB, org. nr. 556736-0515.

Euroclear Sweden

Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074.

Företrädesemissionen

Erbjudandet av aktier i enlighet med detta Memorandum.

G&W

G&W Fondkommission.

Kiliaro eller Bolaget

Kiliaro AB, org. nr. 556955-4271.

Nasdaq First North Growth Market

Den multilaterala handelsplattformen Nasdaq First North Growth Market som drivs av Nasdaq Stockholm AB.

SEK

Svenska kronor.

Sosyopix

Sosyopix İnternet Hizmetleri A.Ş.

TR

Teckningsrätt.

Investment highlights

1.

Förvärvet av Sosyopix skapar en lönsam koncern

Förvärvet förändrar Bolagets identitet och är det första steget mot att bli en internationell aktör som kan leverera heltäckande, skalbara och innovativa lösningar mot den digitala fotomarknaden. Via förvärvet skapas ett lönsamt bolag med positivt kassaflöde vilket bär för ytterligare möjligheter att förstärka verksamheten med nya förvärv.

2.

Globalt skalbar plattform i en tillväxtmarknad

Det finns en stark lönsamhetspotential i och med den underliggande marknadstillväxten och, framför allt, den skalbara affärsmodellen. Kiliaro kan enkelt penetrera nya marknader med höga befolkningstal och ett etablerat användande av smartphones.

3.

Uttalad förvärvsstrategi

Kiliaro har dels som strategi att kontinuerligt identifiera och förvärva bolag som kan komplettera verksamheten för att erbjuda en fullständig tjänst för bildhantering. Peter Werme har varit delaktig i uppbyggnaden av Humble Group, som har genomfört över 40 förvärv under de senaste åren.

4.

Etablerade samarbeten och partnerskap

Bolaget har idag etablerade samarbeten med flera B2B-partner och för diskussioner med aktörer inom bland annat sport, resa och mobiltillverkning. Exempel på befintliga och tidigare samarbeten innefattar MediaMarkt, Mecenat, Turkish Airlines samt mobiltillverkaren Reeder.

Inbjudan till teckning av aktier

Bolaget har under de senaste åren utvecklat en digital bildgalleriplattform med en egenutvecklad molnarkitektur som levereras i form av en app för molnlagring, organisering, socialisering, framkallning, redigering och delning av foton och videor i originalkvalitet. Kiliaro ämnar att bli en global aktör inom foto och video, och förvärvar nu ett av Turkiets största bolag inom digital fotoframkallning.

Bolaget har en uttalad strategi att förvärva bolag som kan komplettera verksamheten och addera till byggandet av en betydande aktör inom en till stor del fragmenterad marknad. Bolaget står nu inför att förvärva det turkiska bolaget, Sosyopix İnternet Hizmetleri A.Ş., aktivt inom digital fotoframkallning, vars tjänst så småningom ska integreras i Kiliaro. Styrelsen och ledningen i Bolaget ser stundande förvärv som startskottet på en resa mot byggandet av en komplett aktör inom bildhantering. Som ett led i finansieringen av förvärvet beslutade styrelsen i Bolaget den 13 mars 2023 om Företrädesemissionen med efterföljande godkännande av den extra bolagsstämman i Bolaget som hölls den 30 mars 2023.

Den som på avstämningsdagen den 3 april 2023 var aktieägare i Kiliaro äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav. För varje (1) befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Det krävs sju (7) teckningsrätter för att teckna tolv (12) aktier.

Teckningstiden löper under perioden från och med den 5 april 2023 till och med den 19 april 2023. Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 20,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 4,1 MSEK. Föreliggande erbjudande uppgår till högst 15 180 528 aktier. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst cirka 1 518 052,80 SEK till högst cirka 2 403 583,60 SEK före eventuell kompletterande riktad emission för kvittning av garantivoden.

De, i samband med Företrädesemissionen, emitterade aktierna motsvarar cirka 63,2 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission. Utfallet i Erbjudandet beräknas offentliggöras på Bolagets hemsida samt genom pressrelease omkring den 21 april 2023. Styrelsen förbehåller sig rätten att senast den 21 april 2023 offentliggöra eventuellt fattat beslut om att förlänga teckningstiden för Erbjudandet.

Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen i Kiliaro AB är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Härmed inbjuds aktieägarna i Kiliaro att med företrädesrätt teckna aktier i Kiliaro i enlighet med villkoren i detta memorandum.

Stockholm den 4 april 2023

Kiliaro AB

Styrelsen

Bakgrund och motiv

Sosyopix grundades 2014 av de två bröderna Sezig och Emre Abat. Bolaget är verksamt inom digital fotoframkallning, där kunder via webben och Sosyopix-appen, som finns att ladda ner gratis från Google Play eller App Store, kan beställa hem fysiska fotoprodukter. Exempel på produkter som erbjuds är polaroidbilder, polaroidmagneter, fotoböcker, kalendrar och andra produkter som finns att hitta i appen.

Bolaget har sedan 2018 ökat sin omsättning från cirka 10 MSEK till cirka 30 MSEK år 2022 med ett EBITDA-resultat om cirka 5,5 MSEK. Omsättningen har enbart genererats från den turkiska marknaden och med en hög kundnöjdhet. Sosyopix äger sin egen maskinpark i Istanbul och levererar cirka 1 500 order per dag till kunder runtom i Turkiet. Turkiet bedöms vara, för Kiliaro, en intressant och väsentlig marknad som erbjuder gynnsamma kostnadsmässiga fördelar. Genom den höga inflationen i landet gynnas exporten av fotoprodukter som gör att Kiliaro kan utkonkurrera övriga aktörer på den europeiska marknaden avseende pris mot slutkunder.

Kiliaro gör vidare bedömningen att Sosyopix produktlinje i kombination med deras geografiska närvaro ligger väl i linje med Bolagets övergripande affärsplan och strategi. Kombinationen av Kiliaros lösning för lagring och delning tillsammans med Sosyopix lösning för digital fotoframkallning bedöms skapa en konkurrenskraftig aktör med goda tillväxtpotentialer och öppnar upp för nya kommersiella möjligheter och innovationer. Konsolideringen av de två organisationerna innebär även kostnadssynergier främst avseende organisation genom sammanslagning av försäljnings- och marknadsföringsinsatser samt produktutveckling, vilka förväntas realiser

ras inom ett år från förvärvets genomförande. Vad det gäller due diligence i samband med förvärvet av Sosyopix har turkiska firman Boden Law gjort en legal, och BDO en finansiell.

Emissionslikviden planeras att användas enligt följande prioritetsordning:

Kontant köpeskilling avseende förvärvet av Sosyopix.....	80 %
Rörelsekapital.....	20 %
Totalt	100 %





”Branschen för fotoframkallning är en fragmenterad marknad som vi avser att konsolidera, där de flesta bolagen är kassaflödespositiva och vi kan nyttja identifierade synergier för verksamheterna. Med vår förvärvsstrategi får vi stora fördelar i att via etablerade varumärken snabbare kliva in på en helt ny marknad.

VD har ordet

Kiliaro är på god väg att bli en superapp som tillhandahåller alla ens behov för foto och video. Vår vision är att bli det perfekta hemmet för livsminnen, med alla behov som användaren har för en perfekt bildhantering.

Vi har sedan grundandet byggt upp en egenutvecklad molnarkitektur som satt grunden för vår tekniska plattform. Redan idag erbjuder Kiliaro-appen många essentiella funktioner för att uppfylla löftet med hjälp av obegränsad lagring i molnet, organisering av bilder, privat bildström, automatisk delning samt socialisering direkt i appen. De sista pusselbitarna som krävs för att kunna ta ett helhetsgrepp om alla våra samlade livsminnen är att kunna erbjuda funktioner som foto- och videoredigering samt framkallning. Genom den planerade förvärvsstrategin kommer dessa funktioner nu att kunna lanseras i appen.

Branschen för fotoframkallning är en fragmenterad marknad som vi avser att konsolidera, där de flesta bolagen är kassaflödespositiva och vi kan nyttja identifierade synergier för verksamheterna. Med vår förvärvsstrategi får vi stora fördelar i att via etablerade varumärken snabbare kliva in på en helt ny marknad. Vi får en omsättning och ett positivt kassaflöde såväl som kundbas som vi kan be-

arbeta med andra produkter i vårt sortiment. Vi ser även i många fall att det finns operationella synergier som vi kan dra nytta av i den befintliga verksamheten för att optimera och effektivisera organisationen. Vi adderar även nya starka erbjudanden, affärsmodeller, intäktsströmmar och intogsprodukter som hjälper oss i vår organiska tillväxt.

Vi ser ett tydligt behov av vår produkt på marknaden och en unik position att ta

Den ökade digitaliseringen där mobiltelefonen används som den enda kameraenheten för foto och video, skapar ett stort behov av smarta digitala tjänster som är anpassade för privatpersoners bildgallerier och framför allt bildhantering.

Det senaste decenniet har det kraftigt ökande användandet av smartphones, sociala medier och inte minst bättre och mer täckande internetuppkoppling drivit på användarnas egen produktion av foto och video direkt via mobilen. Dessutom sker utvecklingen av mobilernas kameror i



snabb takt, vilket bidrar till att allt fler använder mobilen som deras enda kamera' och för att dela, framkalla, redigera samt socialisera kring foto och video. Trots detta finns enligt vår bedömning idag ingen produkt som på ett förenklat, användarvänligt sätt, utan onödig funktionalitet och fri från reklam fyller behovet av en dedikerad tjänst helt inriktad på att hantera dina livsminnen på ett bra sätt för privatpersoner. De aktörer som agerar på marknaden erbjuder antingen passiva lagringslösningar eller sociala medieappar som idag fungerar mer som en marknadsplats eller används för nöjesunderhållning alternativt framkallning och redigeringsappar separat. Kiliario vill bemöta denna problematik och fylla gapet på denna växande marknad.

Marknadsgap

Vi avser att fylla ett gap mellan molntjänster, sociala medieappar och appar för framkallning och redigering. Problemet med dagens molntjänster är att plattformarna är avsedda främst för lagring samt att användas som passiva bakgrundsappar, det vill säga användaren laddar upp media på en plattform som erbjuder få funktioner för social interaktion. Många användare nyttjar därför andra sociala medier eller appar för att dela foto och video, trots att tjänsterna inte är byggda för detta ändamål. Ett sådant exempel är populära plattformar som WhatsApp och Facebook Messenger, där foton

– och därmed minnen – försvinner i olika chattflöden. På sådana plattformar saknas också ofta skräddarsydda lösningar för att på ett tillfredsställande sätt organisera arkiv av de minnen som delats i chattflödet. Även bildkvaliteten försämras ofta när bilder delas via dessa plattformar. Till det behöver man använda sig av en tredjeparts app för att framkalla alternativt redigera, vilket gör hanteringen av bilder än mer komplex. Därmed finns risk att användaren går miste om minnen från viktiga stunder i livet.

Därtill återkommer problematiken med användarintegritet. I takt med att de stora techbolagen kommit att dominera hur vi använder våra smartphones och andra mobila enheter har diskussionen om användarens integritetsskydd blossat upp på allvar. Techbolagens chefer har hörts inför den amerikanska kongressen för att förklara hur de bättre kan skydda användarnas integritet² och kongressen i USA har även publicerat rapporter som är kritiska till techbolagens hantering av användardata.³

Tiden är rätt för Kiliario och vi ser en unik position som vi avser att ta. Vi är den nya sociala plattformen som erbjuder en lösning för alla kunders behov för att få det perfekta hemmet för sina livsminnen!

Elie Komo
VD, Kiliario AB

”

Den ökade digitaliseringen där mobiltelefonen används som den enda kameraenheten för foto och video, skapar ett stort behov av smarta digitala tjänster som är anpassade för privatpersoners bildgallerier och framför allt bildhantering.

”

1. Statista, "Smartphones Wipe Out Decades of Camera Industry Growth", <https://www.statista.com/chart/15524/worldwide-camera-shipments/>

2. National Public Radio, "Targeting Online Privacy, Congress Sets A New Tone With Big Tech", <https://www.npr.org/2019/03/13/702619020/targeting-online-privacy-congress-sets-a-new-tone-with-big-tech?t=1627890336352>

3. Business Insider, "Lawmakers say Facebook and Google are hoarding people's personal data and using it to grow in a 'feedback loop' of market power — with no intention to stop", <https://www.businessinsider.com/facebook-google-personal-data-privacy-congress-house-antitrust-report-2020-10?r=US&IR=T>

Villkor och anvisningar

Erbjudandet och företrädesrätt till teckning

Totalt omfattar Erbjudandet högst 15 180 528 aktier inom ramen för Företrädesemissionen. Vid fullteckning i Emissionen tillförs Bolaget cirka 20,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 4,1 MSEK.

Den som på avstämningsdagen den 3 april 2023 är registrerad som aktieägare i Kiliaro AB äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För varje en (1) befintlig aktie per avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar härvid innehavaren till teckning av tolv (12) aktier i Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 8 855 308 aktier till 24 035 836 aktier. Aktieägare som avstår från att teckna i Företrädesemissionen kommer därmed att vidkännas en utspädningseffekt motsvarande som högst cirka 63,2 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina erhållna teckningsrätter.

Anmälan kan även göras för att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, ytterligare information om detta återfinns under avsnittet "Teckning utan stöd av företrädesrätt" nedan.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 3 april 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 30 mars 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 31 mars 2023.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,35 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 5 april till och med den 19 april 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter,

utan avisering från Euroclear, att bokas bort från innehavarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på First North från och med den 5 april till och med den 14 april 2023. Innehavare av teckningsrätter skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 14 april 2023 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 19 april 2023, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar för teckning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 3 april 2023 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.kiliaro.com samt Aqurats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på innehavares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 5 april till och med den 19 april 2023. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 19 april 2023. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Kiliaro
Box 7461
103 92 Stockholm
Tfn: 08-684 05 800
Fax: 08-684 05 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydafrika, Ryssland, Belarus eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Memorandumet, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydafrika, Ryssland, Belarus eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings- eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydafrika, Ryssland eller Belarus) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 5 april till och med den 19 april 2023. *Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återropa subsidiär företrädesrätt).*

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 19 april 2023. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandumet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Förvaltarregistrerade (depå) tecknare ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringsspar-konto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt. Vid tilldelningen finns annars ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

- a. i första hand ske till de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte), pro rata deras teckning med stöd av teckningsrätter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings;
- b. i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings;
- c. i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, pro rata deras ställda garantier.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på First North från och med den 5 april 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 18, 2023.

Leverans av tecknade aktier

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de tecknare som har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Bolaget har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Memorandumet. Styrelsen i Bolaget äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig.

Utspädning

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 8 855 308 aktier till 24 035 836 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 63,2 procent av kapitalet och röster (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemissionen). Härtill tillkommer ersättning till investerare som lämnat garantier i Företrädesemissionen vilket innebär att den maximala utspädningseffekten för en aktieägare som väljer att inte teckna i Företrädesemissionen uppgår till cirka 64,1 procent.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Aqurat ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har teckningsförbindelser om totalt cirka 7,6 MSEK lämnats, motsvarande cirka 37 procent av emissionen. För lämnade teckningsförbindelser utgår inga ersättningar från Bolaget. Därtill har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare om emissionsgarantier uppgående till cirka 10,8 MSEK, motsvarande cirka 53 procent av Företrädesemissionen.

Samtliga garantier kommer som ersättning för sina garantiåtaganden att erhålla en ersättning uppgående till sexton (16) procent av garanterat och tilldelat belopp och utges i form av kontant betalning uppgående till åtta (8) procent samt åtta (8) procent att kvittas mot aktier till samma villkor som i Företrädesemissionen.

Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. Garantiåtaganden ingicks under februari-mars 2023. Garantikonsortiet har samordnats av G&W och samtliga garantier och de investerare som lämnat teckningsförbindelser kan nås via följande adress: Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm.

Utöver vad som framgår av tabellen intill, känner Bolaget inte till någon person, större aktieägare eller medlem i Bolagets förvaltnings-, tillsyns- eller ledningsorgan som avser teckna sig för mer än fem (5) procent av Erbjudandet.

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Garantiåtagande (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
First Venture Sweden AB ¹	7 568 050,00		36,93
Consentia Group AB ²		3 000 000,00	14,64
Formue Nord Markedsneutral A/S ³		2 000 000,00	9,76
Pronator Invest AB ⁴		750 000,00	3,66
Anders Johansson		700 000,00	3,42
Stefan Starck		500 000,00	2,44
ArosHolm Fastighets AB ⁵		500 000,00	2,44
Dividend Sweden AB ⁶		500 000,00	2,44
Accrelium AB ⁷		500 000,00	2,44
Pegroco Holding AB ⁸		500 000,00	2,44
BGL Management AB ⁹		300 000,00	1,46
Martin Johem		300 000,00	1,46
Mattias Svensson		250 000,00	1,22
JTB Invest AB ¹⁰		250 000,00	1,22
Föreningen Svensk-Finlands Vänner ¹¹		200 000,00	0,98
Lars Lindh		200 000,00	0,98
AB Thapsus ¹²		120 000,00	0,59
Björn Magnusson		100 000,00	0,49
Anna-May Wester		50 000,00	0,24
Bertil Pålsson		50 000,00	0,24
Påldata AB ¹³		30 000,00	0,15
Total	7 568 050,00	10 800 000,00	89,63

1 Grev Turegatan 14, 114 46 Stockholm
2 Eriksbergsgatan 10, 114 30 Stockholm
3 Østre Alle 102, 4. sal, 9000 Aalborg
4 Rådmandsgatan 71 1402, 113 60 Stockholm

5 Skepperstadsvägen 7, 576 33 Sävsjö
6 Kungsgatan 29, 111 56 Stockholm
7 Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg
8 Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg
9 Djurholmsvägen 11, 183 56 Täby

10 Stenstigen 2 A, 135 62 Tyresö
11 Vesslevägen 16, 167 66 Bromma
12 Dagagatan 7, 646 32 Gnesta
13 Nunnans Plats 5 1303, 211 46 Malmö

Så här gör du för att teckna aktier:

Villkor	För varje en (1) befintlig aktie i Kiliaro får du en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter ger rätt att teckna tolv (12) aktier i Kiliaro.
Teckningskurs	1,35 SEK per aktie.
Avstämningsdag	3 april 2023
Teckningsperiod	5 april – 19 april 2023
Handel med teckningsrätter	5 april – 14 april 2023
Sju teckningsrätter + 16,20 SEK ger tolv nya aktier i Kiliaro	

Teckning av aktier med företrädesrätt

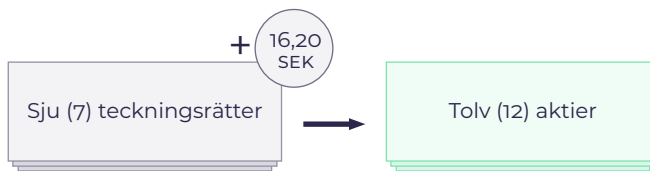
1. Du tilldelas teckningsrätter baserat på ditt innehav per avstämningsdagen

För varje aktie i Kiliaro som du innehar den 3 april 2023 erhåller du en teckningsrätt



2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

Sju teckningsrätter + 16,20 SEK ger tolv nya aktier i Kiliaro



3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

Du har VP-konto (dvs är en direktregistrerad aktieägare) och bor i Sverige



Om du utnyttjar samtliga dina teckningsrätter, använd den utsända förtryckta bankgiroavin från Euroclear Sweden. Om du har köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till/från ditt VP-konto, fyll i den särskilda anmälningsedel som skickas ut tillsammans med emissionsredovisning. Anmälningssedeln finns även tillgänglig hos Aqurat. Betalning görs i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln.

Du har VP-konto (dvs är en direktregistrerad aktieägare) och bor utomlands



Vänd dig till Aqurat avseende information om hur du ska gå tillväga för att teckna dig och om de restriktioner som gäller i vissa länder.

Du har depå (dvs har dina aktier hos en förvaltare)



Om du har dina aktier i Kiliaro på en eller flera depåer hos bank och värdepappersinstitut får du information från din/dina förvaltare om hur du ska gå tillväga för att teckna dig.

Teckning av aktier utan företrädesrätt (för både befintliga aktieägare och övriga)

Du har VP-konto



Använd den anmälningssedel som finns tillgänglig på Bolagets och Aqrats hemsida.

Du har depå
(dvs. har en förvaltare)



Teckning ska ske genom respektive förvaltare. Vänligen ta kontakt med din förvaltare och följ de instruktioner som du får. Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningstid.



Verksamhetsbeskrivning

En heltäckande lösning för att hantera foto och video från livet.
En plats fri från likes, hets, reklam och annat onödigt brus.

En social plattform med fokus på integritet och helhet

Bolagets tjänst grundar sig i integritet och att användarna själva äger allt innehåll som finns i appen, samt kan enbart dela detta med kontakter i deras egen telefonbok. Genom att eliminera funktioner som följare och likes har Bolaget vidare kunnat särskilja sig från övriga alternativ på marknaden och minska den psykiska påtryckning och allt onödigt brus som många användare upplever på sociala medieplattformar. I en tid då folk i allmänhet blir mer och mer medvetna om hur, och om, deras uppgifter delas på internet, bedömer Bolaget att förtroende kan vinnas genom att tydligt visa att användare kan känna sig trygga med att använda tjänsten.

Bolaget erbjuder inga reklamplatser utan tar betalt av användarna genom tilläggstjänster, exempelvis lagring, framkallning och redigeringsverktyg, som säljs direkt via appen. Det finns därför inget behov för Kiliaro att granska användardata i kommersiellt syfte mot tredje part och det finns därmed möjlighet att erbjuda en betydligt mer integritetsvänlig plattform. Genom att erbjuda tilläggstjänster utöver lagring strävar Bolaget efter att erbjuda en heltäckande lösning för den digitala fotomarknaden som Bolaget bedömer inte finns på marknaden idag.

Huvudsaklig verksamhet, affärsmodell och strategi

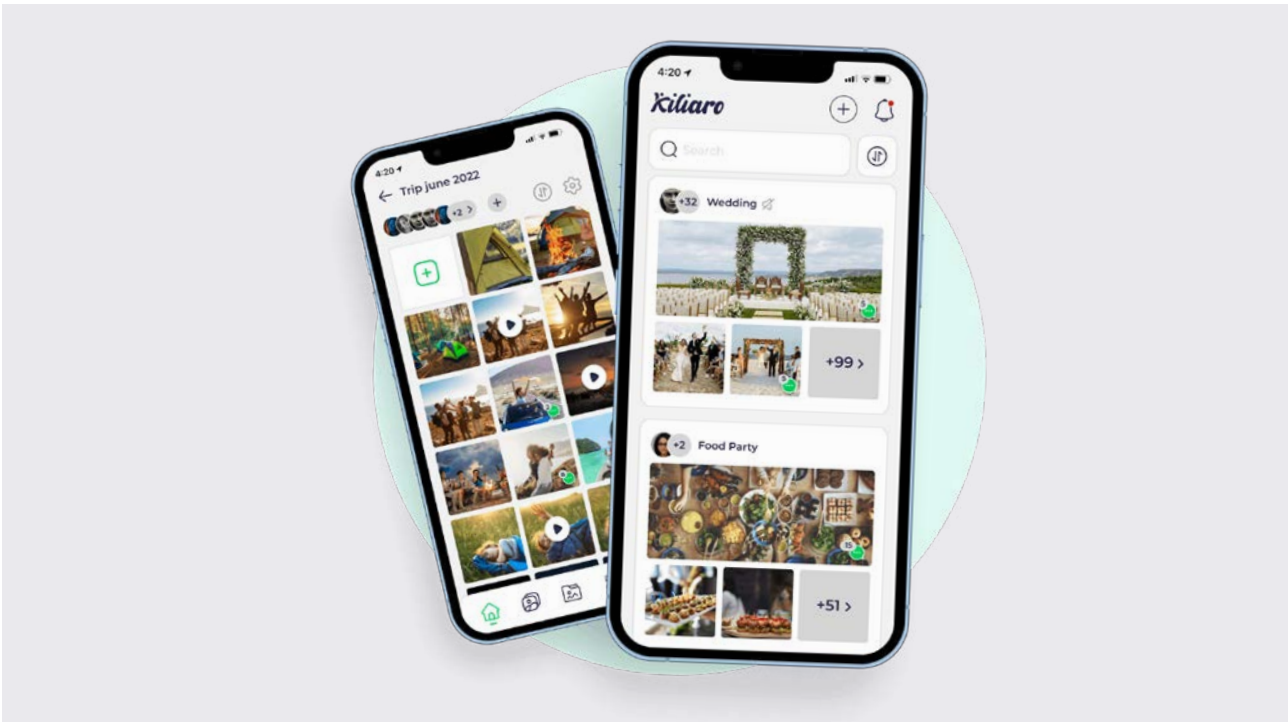
Bolaget klev 2022 in i en aktiv kommersiell fas efter att sedan första verksamhetsåret 2015 fokuserat på

att utveckla en molnarkitektur för att kunna leverera funktionalitet som möjliggör lagring, delning, socialisering, framkallning och redigering i en och samma tjänst. Bolagets långsiktiga strategi är att växa organiskt och, genom aktivt sökande, genomföra förvärv av kompletterande verksamheter som snabbt kan implementeras på Bolagets plattform. På sikt bedömer Bolaget att detta väsentligt kommer förbättra möjligheterna till att bygga upp en struktur av synergier och lösningar för att snabbt kunna skala upp såväl verksamhet som intäkter och bli en ledande aktör på den digitala fotomarknaden.

Under de närmsta åren förväntar sig Bolaget att förvärva ett antal välskötta, välpositionerade och lönsamma bolag med produkter som enkelt kan komplettera Kiliaros övriga verksamhet, främst inom fotoframkallning och redigering. Appen erbjuds i både gratis- och premiumversion, med skillnaden att premiumversionen idag möjliggör obegränsat lagringsutrymme för användaren. Molnlagringen tillsammans med den extensiva funktionalitet som Kiliaro förväntar sig kunna erbjuda skapar en aktör med en lösning som enligt Bolagets bedömning idag inte finns på marknaden.



” En social plattform med fokus på integritet och helhet ”



Bolaget avser att växa kundbasen via förvärv och organisk tillväxt, och det är med följande kanalstrategi som detta ska ske.

1. B2B/B2C-partnerskap:

Etablera samarbeten med välkända B2B-partner, där tjänsten paketeras tillsammans med partners erbjudande, och marknadsförs i deras kanaler för att på ett effektivt sätt nå en stor målgrupp utan att behöva betala för marknadsföringen. Detta är en strategi som Bolaget lyckats väl med under etableringen på den turkiska marknaden. B2C-partnerskap bygger i stället på samarbeten med influencer, idrottsprofiler och artister som blir ambassadörer för Kiliaro. Ambassadören sprider kunskap via deras kanaler och rekommenderar Bolagets tjänst. I stället för att Bolaget betalar en fast kostnad för samarbetet får ambassadörerna möjlighet att få en återkommande betalning baserad på mätbar prestation.

2. Inbyggd nätverkseffekt:

Likt andra framgångsrika bolag (Pinterest, Uber, Snapchat, Mentimeter) har Kiliaro en inbyggd nätverkseffekt i appen. Användare som delar innehåll från Kiliaro-appen bjuder in personer

direkt från telefonboken. De personer som inte har Kiliaro får ett sms med små ikoner på de bilder som önskas delas med mottagaren. På så sätt skapas en trygghet för mottagaren med bilderna som syns tillsammans med länken i sms:et.

3. Förvärv:

Ambitionen är att etablera en M&A-organisation för att förverkliga förvärvsstrategin, där arbetet med att bygga en stark pipeline med kandidater som uppfyller Bolagets kriterier redan är påbörjat. Bolaget bedömer att det finns en positiv inställning hos de bolag som Bolaget för dialog med och att entreprenörerna bakom bolagen ser en naturlig koppling till Kiliaro och den position Bolaget önskar ta. Det gör Kiliaro attraktiva på marknaden och skapar möjligheter att förstärka organisationen med duktiga entreprenörer som vill fortsätta sin resa tillsammans med Bolaget.

Genom förvärvet av Sosyopix stärks Bolagets internationella närvaro och produktutbud, och Kiliaro går från att vara en nischad aktör på den svenska marknaden till att kunna leverera en verkligt skalbar lösning. Därutöver erhålls, förutom ytterligare en kanal in

på den turkiska marknaden, en stor existerande kundbas och ytterligare viktiga funktioner i appen som förväntas resultera i ett ökat användarengagemang.

En av grundtankarna bakom Kiliaros tillväxtstrategi är en tro på att skapa en stark aktör med ett heltäckande erbjudande som bygger på en kombination av produkter, marknadsföring och global närvaro på en annars fragmenterad marknad. Likt många aktörer inom sociala medier vill Kiliaro växa genom nätverkseffekter som kvantifieras i takt med att användartalen ökar. Det vill säga, befintliga användare genererar nya användare. I Kiliaros fall är tanken att detta ska falla sig naturligt då syftet med appen dels är lagring, men också att användare ska kunna dela bilder och videor med sina närmaste, som ju oftast finns i telefonboken. När en användare av appen vill dela material med någon i telefonboken blir denna person i sin tur uppmanad att ladda ner appen för att kunna ta del av materialet. Nedladdningen är då kostnadsfri, men målsättningen för Kiliaro är givetvis att konvertera gratisanvändaren till betalande genom att i ett första steg erbjuda obegränsad

lagring i originalkvalitet till ett attraktivt pris. Detta är ett beprövat sätt att använda sig av nätverkseffekter, och förhoppningen är att partnerskapen som ingåtts ska innebära än förstärkta effekter.

Kiliaro har vidare en mycket låg churn rate (kundbortfall) på 0,5 procent. Detta bedöms troligtvis bero på en hög kundnöjdhet. Vidare är det även rimligt att Kiliaros låga pris och användarvänlighet bidrar till att så få användare byter tjänst. Troligen lär denna procentsats gå upp i takt med att användartalen ökar, men Bolaget bedömer fortsatt att befintlig churn rate signalerar om tjänstens lovande potential.

Samarbeten

Turkish Airlines

I augusti 2022 lanserades en tävling i samarbete med Turkish Airlines och deras lojalitetsprogram Miles & Smiles. Deltagande i tävlingen gick ut på att ladda ner appen och skapa ett album/event samt dela detta med vänner, med syftet att få en förståelse för tjänsten och dess nytta. Tävlingen beräknades nå ut till 12 miljoner användare och vinnaren mottog 100 000 Miles-poäng, varav ytterligare 10 vinnare mottog 10 000 poäng. Fler marknadsaktiviteter planeras inom ramen för samarbetet under 2023 och Bolagets förväntning är att dessa ska ha god räckvidd.

Internationella sportklubbar

Den 15 december 2022 offentliggjorde Bolaget att det finns flera internationella klubbar som visar intresse för Kiliaros tjänst och snart beräknas ett av flera potentiella samarbeten presenteras. Genom samarbeten med idrottsklubbarna får Kiliaro tillgång till, förutom miljontals fans, klubbarnas stjärnor och därmed starka marknadskanaler.

MediaMarkt

Kiliaro tecknade i november 2022 ett samarbetsavtal med MediaMarkt i Turkiet avseende marknadsföring



via deras kommunikationskanaler.

MediaMarkt har i Turkiet cirka 90 butiker och över 4 miljoner medlemmar i kundklubben. MediaMarkt-kunder erbjuds Kiliaro Premium kostnadsfritt under sex månader, och därefter en kostnad om 19 TL i månaden för att behålla premiumtjänsten och alla sina sparade filer i molnet. Bolaget har liknande samarbeten med LC WAIKIKI, där man når ut till cirka 70 miljoner onlinebesökare, och Zubizu mot deras 4,5 miljoner medlemmar.

Reeder/Omix Mobile

Den 6 december 2022 publicerades samarbetet med turkiska mobiltillverkaren Omix Mobile, som innebär att Kiliaros app kommer förinstalleras på cirka 600 000 enheter under 2023. Vidare offentliggjordes i september 2022 ett samarbete med en annan turkisk mobiltillverkare, Reeder, som innebär att Bolagets app kommer förinstalleras på cirka 100 000 enheter i månaden, det vill säga 1,2 miljoner enheter årligen. I båda dessa samarbeten får användaren gratis tillgång till Kiliaro Premium de första sex månaderna. Gemensamt för samarbetena är att intäkterna från de användare som efter gratisperioden väljer att betala för tjänsten delas mellan Kiliaro och respektive mobiltillverkare.

Marknad

Marknaden för digital fotoframkallning avser marknaden för tryckta foton som produceras med digital teknik. Den här tekniken gör att foton kan skrivas ut snabbt och enkelt, utan behov av traditionell filmbearbetning. Digital fotoframkallning har blivit allt mer populärt de senaste åren, eftersom fler och fler använder smartphones för att ta bilder. Dessutom har uppkomsten av fotoframkallningstjänster via internet gjort det enklare än någonsin att beställa högkvalitativa framkallningar av sina foton.

Den globala marknaden för lagring via molntjänster spås växa från cirka 70 miljarder USD 2021 till cirka 377 miljarder USD 2029, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxt på 24 procent⁴. Vidare är marknaden för digital fotoframkallning även den under tillväxt och beräknas 2030 uppgå till 24,5 miljarder USD från 14,9 miljarder USD 2021, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxt om 6,47 procent⁵. Inom digital fotoframkallning ingår allt från klassiska foton till väggkonst, fotoalbum och kalendrar. Kiliaro inträder på denna marknad genom en integrering av Sosyopix erbjudande i Kiliaro-appen, och kan därigenom erbjuda en komplett tjänst inom

4. Statista, "Size of the cloud storage market worldwide from 2021 to 2029". <https://www.statista.com/statistics/1322710/global-cloud-storage-market-size/>

5. Verified Market Research, "Online Photo Printing Market Size and Forecast". <https://www.verifiedmarketresearch.com/product/online-photo-printing-market/>

bildhantering för privatpersoner. Kiliaro verkar i hela Norden, Estland och Turkiet. En central målsättning är att kontinuerligt expandera till länder med högt befolkningsantal såväl som hög penetration av smartphones och internet. Kiliaro gjorde inträde i Turkiet tidigt under 2022 och har för avsikt att så småningom även lansera i Indien samt Asien-Stilla Havsregionen (APAC).

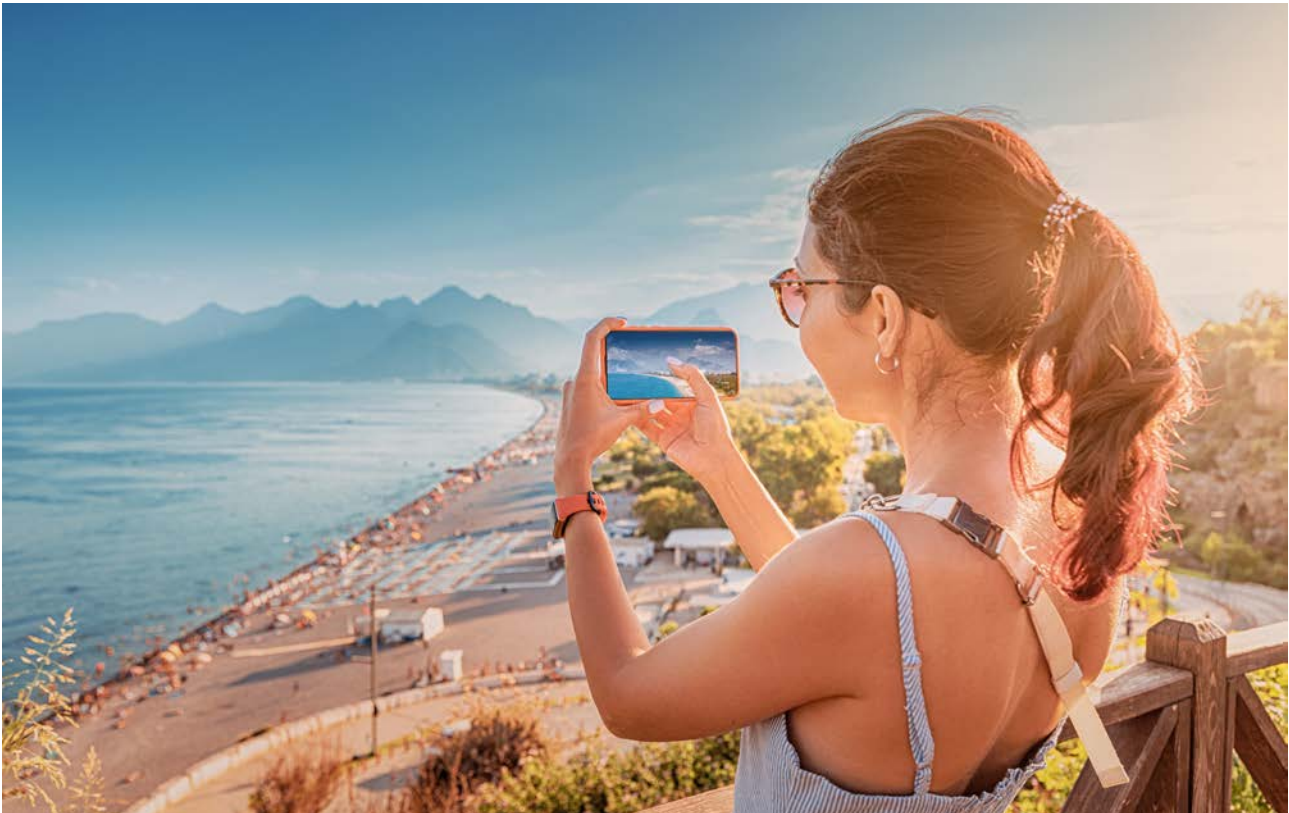
Konkurrenter

Enligt Bolaget finns det flera aktörer på marknaden som erbjuder vissa delar av tjänsterna som erbjuds av Kiliaro, men ingen som erbjuder en helhetslösning för digitala livsminnen i form av bild och video.

Molnlagringstjänster: Passiva lagringstjänster som Dropbox, Apple iCloud och Google Cloud levererar inte några sociala funktioner. Samtliga av dessa aktörer säljer begränsat lagringsutrymme, exempelvis 2 TB mot en fast månadsavgift, vilket skiljer sig från Kiliaros affärsmodell, som kretsar runt en premiumtjänst där det bland annat ingår obegränsad lagring. Kiliaros premiumtjänst bedöms vidare utgöra det billigaste alternativet på marknaden med en månatlig avgift om 19 SEK i jämförelse mot exempelvis Apples månatliga avgift om 89 SEK för 2 TB lagring. Att Bolaget därutöver erbjuder ytterligare funktionalitet utan extra kostnad innebär att Bolagets app bör kunna utgöra en efterfrågad lösning för den digitala fotomarknaden.

Sociala tjänster: Appar som Instagram, Facebook, Snapchat och TikTok bedöms inte som konkurrenter då de är utformade som publika marknadsplatser och underhållningstjänster snarare än en tjänst för att dela privata livsminnen till relevanta kontakter.

Chattappar: Den största bilddelningen sker idag via diverse chattappar såsom Whatsapp, Messenger, iMessage eller via helt vanliga SMS. Dessa har textchatt som primärt kommunikationsverktyg och är främst ämnade för just det ändamålet. Att spara och organisera livsminnen i form av bilder och videor är dessa appar inte avsedda för, vilket bland annat innebär att kvaliteten reduceras och innehållet försvinner i det oorganiserade chattflödet.



Riskfaktorer

En investering i Kiliaro är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Kiliaro och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier. För varje kategori anges först den mest väsentliga risken enligt Bolagets bedömning, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och risken att de förverkligas. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget. Varje risk bedöms med en uppskattad risknivå med skalan låg, måttlig och hög.

Marknads- och verksamhetsrelaterade risker

Förvärvet av Sosyopix är förenat med integrations- och transaktionsrisker

Den 13 mars 2023 offentliggjorde Kiliaro att Bolaget ingått ett avtal med ägarna till Sosyopix avseende förvärv av samtliga aktier i Sosyopix och det finns en risk att förvärvet av Sosyopix kommer orsaka störningar i Kiliaros verksamhet. Förvärvet kommer bland annat kräva integration av verksamhet, organisation, affärssystem och finansiella system samt företagskultur. Integrationsprocessen kan ta längre tid och vara mer kostsam och tidskrävande än vad Bolaget uppskattat. Integrationsprocessen kommer även att kräva betydande tid och uppmärksamhet från ledande befattningshavare, vilket kan innebära att deras uppmärksamhet och resurser för Kiliaros (inklusive Sosyopix) löpande verksamhet begränsas.

Det finns även en risk att Kiliaro inte fullt ut kommer kunna realisera de förväntade synergierna och strategiska fördelarna med förvärvet. Exempelvis kan Kiliaros förmåga att realisera de förväntade fördelarna minska eller fördröjas som en konsekvens av integrationen av de två verksamheterna. Om Kiliaro misslyckas med att uppnå de förväntade strategiska fördelarna med förvärvet eller om integrationen eller de förväntade finansiella eller strategiska fördelarna av förvärvet inte realiserar lika snabbt eller i den utsträckning som Bolaget förväntar sig kan det ha en negativ inverkan på Kiliaros verksamhet, resultat och finansiella ställning.

I samband med förberedelserna inför förvärvet av Sosyopix genomförde Kiliaro en företagsutvärdering (så kallad due diligence-undersökning) gällande viss verksamhetsrelaterad, finansiell och legal information avseende Sosyopix. Kiliaros planer för integrationen, dess bedömning av därtill relaterade kostnader och de förväntade strategiska förde-

larna med samgåendet är således bland annat baserade på denna due diligence-undersökning. Det finns en risk att Kiliaro inte har varit medvetet om samtliga risker och skyldigheter som är hänförliga till Sosyopix och dess verksamhet. Det finns således en risk att oförutsedda risker eller skyldigheter hänförliga till Sosyopix existerar och att Kiliaro – om Kiliaro hade varit medvetet om sådana risker – inte skulle ha genomfört förvärvet på de villkor enligt vilka det genomfördes. Sådana risker eller skyldigheter kan även innebära att Kiliaro måste infria skyldigheter eller annars åläggs att betala väsentliga belopp, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som: måttlig.

Marknadsacceptans

Kiliaro har vid datumet för detta Memorandum löpande betalande användare och nya användare som genereras genom partnerskap med Tele2 Estland, Zubizu LC WAIKIKI, MediaMarkt Turkiet och hos mobiltillverkaren Reeder. Flera av partnerskapen bygger på en modell där den aktuella partners kunder erbjuds Kiliaro premium med obegränsat lagringsutrymme i mobilen kostnadsfritt under sex månader varefter kunden kan välja att mot en avgift behålla Kiliaro premium. Det finns en risk att kunder efter den kostnadsfria sexmånadersperioden inte konverteras till betalande användare. Bolaget har utöver ovanstående inga andra likartade samarbeten och har därmed enligt Bolagets bedömning inte lanserats fullt ut på marknaden. Även om Bolagets användarbas ökar kan det av den anledningen vara svårt att värdera tjänstens försäljningspotential. Det kan inte uteslutas att Bolagets plattform inte erhåller marknadsacceptans bland potentiella kunder och att kommersiella framgångar uteblir. Det finns därmed risk att framtida intäkter för Kiliaro helt eller

delvis uteblir, vilket kan påverka Bolagets tillväxtstrategi negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som: måttlig.

Partnerskap

En av Bolagets framtida tillväxtkanaler är samarbeten med välkända B2B-varumärken samt ambassadörer/kända profiler för att nå ut med sin tjänst till potentiella målgrupper. Bolagets strategi fokuserar på att generera tillströmning av nya användare bland annat genom sådana partnerskap. Per dateringen för detta Memorandum har Bolaget, utöver samarbetet med Tele2 Estland, Zubizu, LC WAIKIKI, MediaMarkt Turkiet och hos mobiltillverkaren Reeder inga andra jämförbara samarbeten. Det finns en risk att befintliga partner väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets rörelseintäkter. Det finns också en risk att Bolaget inte lyckas etablera samarbeten med nya partner i den utsträckning som krävs för att Bolaget ska kunna uppnå sina målsättningar och/eller att etableringen blir mer kostsam eller tar längre tid än vad Bolaget beräknar. I värsta fall kan partnerskap utebli. Om Kiliaro inte kan finna nya partnerskap kan Bolagets tillväxtstrategi behöva omarbetas. Om risken inträffar bedömer Bolaget att det kan ha en väsentlig negativ inverkan på främst Bolagets rörelseintäkter och rörelsekostnader.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som: måttlig.

Nya marknader

Kiliaro planerar att expandera kraftigt under de kommande åren, inte minst genom att etablera sin tjänst på nya marknader. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. Introduktion på nya marknader kan öka marknadspotentialen men kräver samtidigt ytterligare resurser. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete på till exempel nya marknader kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultat negativt. En snabb tillväxt kan också medföra problem på det organisatoriska planet och kräva att Bolaget snabbt lyckas anställa ny personal. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen. Ovan nämnda risker kan enligt Bolagets bedömning ha en negativ inverkan på Bolagets framtida rörelsekostnader och rörelseintäkter.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som: måttlig.

Konkurrens

Bolaget ser i dagsläget ingen direkt konkurrent som kan erbjuda ett likartat erbjudande med fokus på lagring, socialisering, framkallning och redigering i en app runt foton och video i bildgalleriet. Samtidigt finns ett antal större aktörer på marknaden för molntjänster och bildlagring, såsom Apple, Dropbox och Google. Det kan inte uteslutas

att en eller flera av dessa aktörer väljer att utöka sina erbjudanden och introducera en konkurrerande tjänst, mer i linje med Kiliaros. Dessa aktörer har stora resurser och kan således vara bättre rustade än Bolaget när det gäller att investera i marknadsaktiviteter, produktutveckling, samt stå emot nedgångar på marknaden eller anpassa sig till nya förutsättningar. För att kunna möta en ny konkurrenssituation kan Bolaget behöva genomföra kostnadskrävande investeringar och/eller organisationsförändringar. Marknaderna där Bolaget verkar kan utsättas för hård konkurrens och om Bolaget inte konkurrerar effektivt kan detta påverka Bolagets möjligheter att generera intäkter. Ovan nämnda risker kan enligt Bolagets bedömning ha en negativ inverkan på Bolagets framtida rörelsekostnader och rörelseintäkter.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som: låg.

Teknologi- och produktutveckling

Bolaget utvecklar en app-baserad digital plattform för lagring av och interaktion kring foton och video. Bolaget utvecklar löpande teknologin och tillför nya funktioner. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Planerad vidareutveckling av plattformen kan exempelvis ta längre tid eller blir mer kostnadskrävande än planerat. Det finns också en risk att produkten inte uppnår förväntad funktionalitet. Om ovanstående inträffar kan Bolaget få svårt att på ett effektivt sätt utveckla teknologin i enlighet med önskemål, vilket kan leda till att Bolaget inte erhåller marknadsacceptans. Detta kan i sin tur fördröja fortsatt produktutveckling och/eller begränsa eller förhindra kommersialisering av befintliga eller kommande produkter. Vidare kan tekniska problem uppkomma och medföra ovan beskrivna risker. Riskerna kan enligt Bolagets bedömning främst resultera i en negativ inverkan på Kiliaros kassaflöde och rörelsekostnader.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som: låg.

Finansiella risker

Finansieringsbehov och kapital

Vidareutveckling av Bolagets digitala plattform samt högre expansionstakt innebär ökade kostnader för Bolaget. Bolaget planerar att under perioden 2024 och framåt accelerera försäljningsaktiviteter med fokus i Turkiet (där det planerade förvärvet Sositypix utgör nästa steg i Bolagets kommersiella satsning), därefter bedömer Bolaget att Indien och APAC-regionen är två marknader som har hög potential för Kiliaro att växa i. Bolaget kommer vidare under en period om 24 månader erlagga totalt 3 875 000 euro kontant till säljarna av Sositypix. Därutöver har säljarna av Sositypix rätt till en kontant tilläggsköpeskilling baserad på Sositypix EBITDA enligt den fastställda resultaträkningen för räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025 uppgående till maximalt 2 125 000 euro.

Även om kostnaderna hänförliga till köpeskillingen för Sositypix till stor del kommer att säkerställas genom förestående Företrädesemission finns en risk att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger en risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Det finns följaktligen även en risk för att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan få negativa konsekvenser för Bolagets intäkter och finansiella ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som: måttlig.

Finansiering genom förestående nyemission

Företrädesemissionen är säkerställd genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden upp till cirka 90 procent av emissionens högsta belopp. I det fall enbart lägsta nivån uppnås, kommer Bolaget överväga att minska investeringstakten framförallt i förhållande till viss produktutveckling, marknadsaktiviteter och geografisk expansion. I det fall enbart lägsta nivån i Företrädesemissionen uppnås, finns således en risk för att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan få negativa konsekvenser för Bolagets intäkter och finansiella ställning.

Bolaget bedömer risknivån som: måttlig.

Legala och regulatoriska risker

Hantering av personuppgifter och datasekretess

Bolagets verksamhet innefattar användning och lagring av data. Foton och video kan utgöra särskilt känsligt material. Bolaget arbetar aktivt med integritetsskydd och säkerställer att krav som uppställs enligt dataskyddsförordningen (EU) 2016/679 ("GDPR") följs. Bolaget behandlar självt foto- och videomaterial, samt e-postadresser för kunder. Trots Bolagets åtgärder för att upprätthålla säkerhet och integritet för känsliga data, såsom personuppgifter, finns en risk att Bolagets säkerhetsåtgärder avseende system samt andra säkerhetsrutiner, inte förhindrar olovligt intrång, att personuppgifter eller skyddad information röjs, eller annars kan anses vara förenade med brister. Detta skulle kunna skada Bolagets anseende och medföra att Bolaget blir skadeståndsansvarigt. Om risken realiseras skulle den enligt Bolagets bedömning kunna få väsentligt negativ effekt på Bolagets rörelsekostnader och rörelseintäkter.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som: låg.

Twister, anspråk, utredningar och processer

Kiliaro kan bli inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk i rättsliga processer rörande avtal, produktansvar, eller påstådda brister i leveranser av varor och tjänster. Sådana anspråk kan röra stora belopp och medföra betydande processkostnader. För att säkerställa att material som laddas upp på Bolagets digitala plattform följer Kiliaros riktlinjer kan material regleras och plockas bort

genom en integrerad rapporteringsfunktion. Det finns dock en risk att rapporteringsfunktionen kringgås, vilken skulle kunna skada Bolagets anseende. Ovan nämnda risker kan enligt Bolagets bedömning ha en negativ inverkan på Bolagets framtida rörelsekostnader och rörelseintäkter.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som: låg.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Erbjudandet

Kursvariationer

Det finns risk att Kiliaros aktiekurs efter genomförd Företrädesemission genomgår kursvariationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Kiliaros underliggande värde. Det finns risk att kursvariationerna påverkar Bolagets aktiekurs negativt.

Bolaget bedömer risknivån som: hög.

Aktieförsäljning från större aktieägare och ledande befattningshavare

Säljarna av Sositypix, vilka är två personer som tillsammans kommer att äga aktier motsvarande 20 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter genomförd Företrädesemission och apportemission i samband med förvärvet av Sositypix, har ingått lock up-avtal avseende 100 procent av sitt innehav under 36 månader efter genomförandet av förvärvet av Sositypix. Därutöver har Bolagets VD Elie Komo ingått lock up-avtal enligt samma villkor som ovan. Detta innefattar även sådan investering som respektive part kan komma att bli tilldelad i den planerade Företrädesemissionen. På längre sikt finns dock risk för att Bolagets VD Elie Komo och/eller säljarna av Sositypix avyttrar delar eller hela sina innehav i Bolaget. Det föreligger risk att eventuell försäljning från säljarna av Sositypix och VD Elie Komo medför att aktiekursen påverkas negativt.

Bolaget bedömer risknivån som: låg.

Ej säkerställd teckningsförbindelse

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med Bolagets majoritetsägare First Venture Sweden AB. Teckningsförbindelsen har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall First Venture Sweden AB inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande finns en risk för att emissionsutfallet påverkas negativt.

Bolaget bedömer risknivån som: låg.

Utväld finansiell information i sammandrag

I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av Bolagets ekonomiska utveckling under perioden januari till december 2021 och 2022. Alla siffror är i SEK där inget annat är angivet. Uppgifterna för 2021 har hämtats från Bolagets årsredovisning för 2021 som är reviderad och granskad av Bolagets revisor. Uppgifterna för 2022 har hämtats från Bolagets bokslutskommunikén för 2022 som

inte är reviderad och inte heller blivit granskad av Bolagets revisor. Fullständig historisk finansiell information över dessa perioder inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelse för 2021 är införlivade i detta Memorandum genom hänvisning. Samtliga avvikelser hänförs till avrundningsfel.

Resultaträkning

(Belopp i SEK)	2022	2021
	(ej reviderad)	(reviderad)
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	96 834	156 730
Aktiverat arbete för egen räkning	1 538 135	1 625 710
Övriga rörelseintäkter	23 421	2 490
Summa rörelseintäkter	1 658 390	1 784 930
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-5 407 156	-3 336 560
Personalkostnader	-6 316 110	-4 469 646
Resultat för avskrivningar (EBITDA)	-10 064 876	-6 021 276
Avskrivningar	-1 633 531	-747 684
Övriga rörelsekostnader	-18 117	-7 883
Rörelseresultat	-11 716 524	-6 776 843
Resultat från finansiella poster		
Övriga ränteutgifter och liknande resultatposter	11	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-122 886	-1 170
Summa finansiella poster	-122 875	-1 170
Resultat före skatt	-11 839 399	-6 778 013
PERIODENS RESULTAT	-11 839 399	-6 778 013

Balansräkning

(Belopp i SEK)	31 DEC 2022	31 DEC 2021
	(ej reviderad)	(reviderad)
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	20 845 484	18 448 000
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		
Summa immateriella anläggningstillgångar	20 845 484	18 448 000
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	175 541	234 580
Summa materiella anläggningstillgångar	175 541	234 580
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga fordringar	50 000	50 000
Summa finansiella anläggningstillgångar	50 000	50 000
Summa anläggningstillgångar	21 071 025	18 732 580
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	16 415	8 702
Aktuella skattefordringar	7 916	0
Övriga fordringar	547 272	265 420
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	370 600	261 143
Summa kortfristiga fordringar	942 203	535 265
Kassa och bank	630 608	10 574 570
Summa omsättningstillgångar	1 572 811	11 109 835
SUMMA TILLGÅNGAR	22 643 836	29 842 415

Balansräkning forts.

(Belopp i SEK)	31 DEC 2022	31 DEC 2021
	(ej reviderad)	(reviderad)
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	885 530	885 530
Fond för utvecklingsutgifter	18 496 130	15 482 263
Summa bundet kapital	19 381 660	16 367 793
Fritt eget kapital		
Fri överkursfond	42 412 293	42 412 013
Balanserad vinst eller förlust	-34 307 135	-24 515 255
Periodens resultat	-11 839 399	-6 778 013
Summa fritt kapital	-3 734 241	11 118 745
Summa eget kapital	15 647 419	27 486 538
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 202 452	1 360 409
Övriga skulder	4 065 895	234 084
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 728 070	761 384
Summa kortfristiga skulder	6 996 417	2 355 877
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	22 643 836	29 842 415

Kassaflödesanalys

(Belopp i SEK)	31 DEC 2022	31 DEC 2021
	(ej reviderad)	(reviderad)
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-11 839 399	-6 778 013
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	1 766 625	747 684
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-10 072 774	-6 030 329
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av rörelsefordringar	-403 561	547 311
Förändring av rörelseskulder	1 004 069	-1 174 721
Förändring av rörelsekapital	600 508	-627 410
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 472 266	-6 657 739
Investeringsverksamheten		
Förändring övriga materiella anläggningstillgångar	0	-99 825
Förändring övriga immateriella anläggningstillgångar	-3 971 976	-4 354 087
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	-50 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 971 976	-4 503 912
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	280	21 607 413
Upptagna lån	3 500 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 500 280	21 607 413
ÅRETS KASSAFLÖDE	-9 943 962	10 445 762
Likvida medel vid årets/periodens början	10 574 570	128 808
Likvida medel vid årets/periodens slut	630 608	10 574 570

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

För fullständig finansiell information hänvisas till Bolagets finansiella redovisning.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen minskade med 38 procent, från totalt 157 TSEK under 2021 till 97 TSEK 2022. Vidare minskade rörelsens intäkter från 1 785 TSEK 2021 till 1 658 TSEK 2022, motsvarande en minskning om cirka 7 procent. Rörelseresultat sjönk från -6 777 TSEK under 2021 till -11 717 TSEK under 2022, påverkat främst av ökade rörelsekostnader både avseende personal och externa kostnader. Finansnettot uppgick till -123 TSEK under 2022 i jämförelse med -1 TSEK under 2021. Periodens resultat minskade från -6 778 TSEK 2021 till -11 839 TSEK 2022. Resultatförsämringen kan främst förklaras av rörelsens högre kostnader.

Tillgångar och skulder

Den totala balansomslutningen minskade från 29 842 TSEK per den 31 december 2021 till 22 644 TSEK per den 31 december 2022, där anläggningstillgångar ökade från 18 733 TSEK till 21 071 TSEK. Omsättningstillgångarna minskade från 11 110 TSEK per den 31 december 2021 till 1 573 TSEK per den 31 december 2022. Det egna kapitalet i Bolaget minskade från 27 487 TSEK per den 31 december 2021 till 15 647 TSEK per den 31 december 2022. Långfristiga och kortfristiga skulder ökade från 2 366 TSEK per den 31 december 2021 och uppgick per den 31 december 2022 till 6 996 TSEK. Den försämrade balansomslutningen är ett resultat av den försämrade likviditeten.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret 2022 till -9 472 TSEK jämfört med -6 658 TSEK 2021. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 972 TSEK under 2022 i jämförelse med -4 504 TSEK 2021, och finansieringsverksamheten generade ett positivt kassaflöde om 3 500 TSEK 2022, jämfört med 21 607 TSEK 2021. Sammantaget uppgick periodens kassaflöde 2021 till 10 446 TSEK och 2022 till -9 944 TSEK. Förändringen förklaras främst av ett minskat positivt kassaflöde från finansieringsverksamheten. Vid balansdagen den 31 december 2022 uppgick Bolagets likvida medel till 631 TSEK.

Rörelsekapital

Styrelsen i Bolaget gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är att betrakta som tillräckligt för att bedriva verksamhet i önskad utsträckning under den kommande tolv månadersperioden. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomförs därmed förestående Företrädesemission vilket beräknas tillföra Bolaget cirka 16,4 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, vilka uppgår till cirka 4,1 MSEK.

Väsentliga händelser efter den senaste balansdagen

Efter senaste balansdagen, 31 december 2022, har inga väsentliga händelser i övrigt skett i Bolaget ur finansiell synpunkt.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Bolaget har vid upprättande av Memorandumet inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser till externa borgenärer.

Begränsningar i användandet av kapital

Det finns, såvitt styrelsen i Kiliaro AB känner till, inga begränsningar avseende användandet av Bolagets kapital.

Åtagande om investeringar

Bolaget har utöver vad som beskrivs i Memorandumet inga pågående investeringar och har heller inte ingått några andra åtaganden om framtida investeringar.

Tendenser och osäkerhetsfaktorer

Bolaget känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, med undantag för vad som beskrivits i avsnittet "Riskfaktorer", som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande år. Bolaget känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Styrelse och ledande befattningshavare

Kiliaros styrelse består av fem (5) ordinarie ledamöter, inklusive ordförande. Samtliga är valda för perioden till årsstämman 2023.

Styrelsen och ledningen har bred erfarenhet från teknik- och produktutveckling samt bolagsbyggande. Det föreligger inte några familjeband eller andra närstående relationer mellan styrelseledamöterna och/eller den verkställande direktören. Ingen styrelseledamot eller den verkställande direktören har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och den verkställande direktören ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

Ingen styrelseledamot eller den verkställande direktören har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren.

Det har under de senaste fem åren inte förekommit några anklagelser eller sanktioner från reglerings- eller tillsynsmyndigheter, eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad, mot någon av styrelseledamöterna eller den verkställande direktören. Inte heller har någon styrelseledamot eller den verkställande direktören under de senaste fem åren förbjudits av myndighet eller domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Blekholmstorget 30 F, 111 64 Stockholm.



Peter Werme

*Styrelseordförande sedan 2015
(född 1960).*

Peter Werme är en aktiv investerare i startupföretag med styrelsebakgrund från ett stort antal företag. Han driver idag First Venture Sweden AB, som investerar i både noterade och onoterade tillväxtbolag inom teknik, hälsa och hållbarhet. Peter är bland annat styrelseordförande i Humble Group AB. Han har tidigare varit med och startat ABB Investment Management, grundat och haft ledande roller i SEB:s och Handelsbankens hedgefonder samt varit ansvarig för svensk aktieförvaltning på Länsförsäkringar.

Aktieinnehav: Peter Werme äger cirka 10 procent av rösterna och kapitalet i First Venture Sweden AB, som genom direkta och indirekta innehav äger totalt 1 938 431 aktier i Kiliaro före Företrädesemissionen.

Arian Bahrami

*Styrelseledamot sedan 2014,
medgrundare (född 1980)*

Arian Bahrami är en av företagets grundare och en operativ styrelseledamot. Han har CTO- och produktchefspositionen i Bolaget och har tidigare varit VD och styrelseordförande. Tidigare har Arian grundat och varit VD för bildbyråen Mostphotos där han gjorde en exit i samband med försäljningen. Nominerad till Årets entreprenör av tidningen Internet World.

Aktieinnehav: 810 045 aktier och teckningsoptioner av serie P1 motsvarande 60 000 aktier.

Henrik Tisell

*Styrelseledamot sedan 2020
(född 1965)*

Henrik Tisell är grundare och VD för en riskkapitalfond med fokus på telekom och media i Norden. Han har mångårig erfarenhet som Investment Manager och Corporate Advisor samt styrelseerfarenhet från ett tjugotal både noterade och onoterade bolag. Henrik var tidigare VD för Svenska Private Equity & Venture Capital Association och managementkonsult på Booz Allen & Hamilton. Styrelseordförande i Hatten Education AB och HattEd OTH AB.

Aktieinnehav: Henrik Tisell äger privat 22 677 aktier, och innehar 400 000 teckningsoptioner.

Johan Beijar

*Styrelseledamot sedan 2021
(född 1976)*

Johan Beijar är medgrundare och partner på IT-konsulten Advicon. Han har många års erfarenhet av att leda omfattande internationella IT- och affärsprojekt och bidrar globalt till utvecklingen av agila arbetssätt inom digitala transformationer. Medförfattare till boken "Din guide till digital beredskap" och talare i ämnet.

Aktieinnehav: Johan Beijar äger, via bolaget JNN Consulto AB, 110 000 aktier i Kiliaro. Johan innehar 200 000 teckningsoptioner i Bolaget.

Oscar Otteborn

*Styrelseledamot sedan 2021
(född 1974)*

Oscar Otteborn har mer än 25 års erfarenhet av ledande positioner på internationella företag som Vodafone, Apple, TomTom, Daniel Wellington och nu nyligen som VD för Samsung Nordic. Oscar är en erfaren ledare med bakgrund inom allmän ledning, marknadsföring och försäljning. Oscar har arbetat som nordisk VD, Regional VD (MEA-region) och Global VP för TomTom. Oscar har arbetat inom Norden, Saudiarabien, Tyskland, Japan och Nederländerna. Oscar är känd för att bygga fantastiska lag och alltid leverera över uppsatta mål. Under 2005 till 2007 gjorde Oscar en Executive MBA på Handelshögskolan i Stockholm.

Aktieinnehav: 0 aktier

Elie Komo

*VD sedan 2021
(född 1984)*

Elie Komo har mångårig erfarenhet från ledande befattningar inom startups, tillväxtbolag och i börsnoterade såväl som större onoterade bolag. Han är en av medgrundarna till Hospitad, tidigare VD för Watch it Live (publ) och Groupon Norge. Tidigare försäljningschef för Bisnode samt tidigare affärsutvecklingschef och försäljningsdirektör på 3 Sweden.

Aktieinnehav: Elie äger 8 204 aktier privat och via bolag, och innehar 300 000 teckningsoptioner.

Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktien, aktiekapitalet och Erbjudandet

Aktierna i Kiliaro AB är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB med adress, Box 191, 101 23 Stockholm. Samtliga transaktioner med Bolagets värdepapper sker därav på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare. Bolagets aktie handlas, sedan den 17 september 2021, på First North under kortnamnet KILI och är denominerad i svenska kronor (SEK). Aktien har ISIN-kod SE0016275333. Endast ett aktieslag finns och alla aktier har samma röststyrka, en röst vardera. Aktiekapitalet före Erbjudandet uppgår till 885 530,80 SEK fördelat på 8 855 308 aktier med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda.

De aktier som omfattas av Erbjudandet emitteras till en kurs om 1,35 SEK per aktie och omfattar cirka 63,2 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fulltecknat Erbjudande). Erbjudandet tillför Bolaget cirka 20,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader och ersättning för ställda garantier. Erbjudandet är säkerställt till cirka 90 procent via teckningsförbindelser uppgående till cirka 7,6 MSEK samt ett garantikonsortium uppgående till cirka 10,8 MSEK. Styrelsen har vid stort intresse även möjlighet att, med stöd av bemyndigande, besluta om en kompletterande riktad emission för kvittning av garantiersättning och medför att aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet vidkänner en maximal utspädningseffekt om cirka 64,1 procent. Bolaget har vare sig begärt, eller erhållit, bankmässig eller annan säkerhet för teckningsförbindelserna och garantiåtagandena.

Rättigheter för aktien och utdelningspolicy

Det föreligger inga begränsningar i aktiens överlåtbarhet. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster och har samma röstetal. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till det antal aktier som aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering kommer samtliga aktier att ha samma prioritet.

Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. De rättigheter som är förenade med aktierna i Kiliaro kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Policy och rättigheter avseende utdelning har Bolaget inte fastställt.

I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Ingen utdelning lämnades därför för räkenskapsåren 2020/2021 och 2021/2022. Styrelsen gör bedömningen att utdelning sannolikt inte kommer lämnas för de närmaste åren, det vill säga så länge Bolaget är i en tillväxtfas. Alla aktier har lika rätt till utdelning. De aktier som emitteras medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag inför årsstämma som infaller närmast efter att de emitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emissioner. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år). Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kungoppgångskatt. Kiliaro har hittills inte lämnat någon utdelning.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till finns inga aktieägaravtal i Bolaget. Likaså saknas kännedom om andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Bud på Bolagets värdepapper

De aktuella värdepapperen är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden, vare sig under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Aktieägarförteckning

Bolaget hade per den 31 december 2022 cirka 2 380 aktieägare. Nedanstående tabell utvisar de tio största aktieägarna i Bolaget. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" på sida 29–30.

Ägarförteckning per 2022-12-31

Namn	Antal aktier	Kapital och röster, %
First Venture Sweden AB	3 270 145	36,93%
Amir Shariat	511 767	5,78%
Andreas Andersen	503 203	5,68%
Jonas Samuelsson	503 131	5,68%
Arian Bahrami	446 300	5,04%
DS Spac 2 AB	331 544	3,74%
Digital New Agency Technology	250 402	2,83%
Quarterback Capital AB	200 000	2,26%
Övriga aktieägare	2 838 816	32,06%
Totalt	8 855 308	100,00%

Källa: Euroclear

Bemyndigande

Årsstämman 2022 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier och emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler. Bemyndigandet är begränsat på så sätt att Bolagets aktiekapital får med stöd av bemyndigandet sammanlagt högst ökas med ett belopp som ryms inom ramen för Bolagets högsta aktiekapital enligt vid var tid gällande bolagsordning. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller eljest förenas med villkor. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske för att vid behov stärka Bolagets finansiella ställning. Nyemission och emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler ska vid avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ske på marknadsmässiga villkor.

Personaloptioner och incitamentsprogram

Optionsprogram I 2020/2023

Vid årsstämman den 30 juni 2020 beslutade stämman om ett optionsprogram riktat till styrelse och ledande befattningshavare. Enligt beslutet har Bolaget rätt att utge högst 500 000 utestående teckningsoptioner inom ramen

för programmet. Vid full teckning kan aktiekapitalet öka med högst 10 000,00 SEK. Efter omräkning med anledning av Bolagets sammanläggning av aktier vid årsstämman den 31 maj 2021 ger varje teckningsoption rätt att teckna 0,2 nya aktier till en teckningskurs om 7,50 SEK under perioden 1 september 2022 – 31 augusti 2023. Fullt nyttjande av teckningsoptionerna medför en utspädning om cirka 1,75 procent av aktierna och rösterna i Bolaget per dateringen för detta Memorandum. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanlig omräkning. Per dagen för detta Memorandum är totalt 400 000 optioner inom ramen för programmet utgivna till styrelseledamoten Henrik Tisell. Resterande optioner i programmet innehas av Bolaget och kan utges vid ett senare tillfälle.

Optionsprogram II 2020/2023

Vid årsstämman den 30 juni 2020 beslutade stämman om ett optionsprogram riktat till styrelse och ledande befattningshavare. Enligt beslutet har Bolaget rätt att utge högst 650 000 teckningsoptioner inom ramen för programmet. Vid full teckning kan aktiekapitalet öka med högst 13 000,00 SEK. Efter omräkning med anledning av Bolagets sammanläggning av aktier vid årsstämman den 31 maj 2021 ger varje teckningsoption rätt att teckna 0,2 nya aktier till en teckningskurs om 7,50 SEK under perioden 1 september 2023 – 30 juni 2024. Fullt nyttjande av teckningsoptionerna medför en utspädning om cirka 2,28 procent av aktierna och rösterna i Bolaget per dateringen för detta Memorandum. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanlig omräkning. Per dagen för detta Memorandum är totalt 575 000 optioner inom ramen för programmet utgivna till VD Elie Komo och styrelseledamoten Johan Beijar. Resterande optioner i programmet innehas av Bolaget och kan utges vid ett senare tillfälle.

Optionsprogram 2022/2025

Vid årsstämman den 24 maj 2022 beslutade stämman om ett optionsprogram riktat till ledande befattningshavare och övriga anställda. Enligt beslutet har Bolaget rätt att utge högst 280 000 teckningsoptioner inom ramen för programmet. Vid full teckning kan aktiekapitalet öka med högst 28 000 SEK. Varje teckningsrätt medför rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs på 2,85 SEK under perioden 23 juni 2025 – 23 september 2025.

Tilldelade teckningsoptioner tjänas in enligt följande:

- 1/3 efter 12 månader från tilldelningstillfället,
- 1/3 efter 24 månader från tilldelningstillfället, samt
- 1/3 efter 36 månader från tilldelningstillfället.

Intjäning kräver att deltagaren i programmet fortfarande är anställd i Bolaget vid respektive intjänandetidpunkt. Deltagaren äger endast påkalla teckning av de teckningsoptioner som intjänats. Övriga teckningsoptioner ska makuleras. I samband med tilldelning av teckningsoptioner till deltagarna ska deltagarna ingå ett optionsavtal med Bolaget, vari Bolaget förbehåller sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagaren i sin tur önskar vidareöverlåta teckningsoptionerna.

Fullt nyttjande av teckningsoptionerna medför en utspädning om cirka tre procent av aktierna och rösterna i Bolaget per dateringen för detta Memorandum. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanlig omräkning. Per dagen för detta Memorandum är totalt 280 000 optioner inom ramen för programmet utgivna till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i bolaget. Samtliga teckningsoptioner i programmet har tilldelats.

Utestående teckningsoptioner och konvertibler

Bolaget har per dagen för detta Memorandum, utöver de teckningsoptioner som nämns under "*Personaloptioner och incitamentsprogram*", inga utestående teckningsoptioner eller konvertibler.



Legala frågor och övrig information

Bolaget

Bolagets företagsnamn är Kiliaro AB. Bolaget är ett publikt aktiebolag som är bildat och registrerat i Sverige enligt svensk rätt med säte i Stockholm, Stockholm län. Kiliaro bildades och registrerades av Bolagsverket den 18 december 2013. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Kiliaro AB:s organisationsnummer är 556955-4271. Bolaget identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300M5VJTIVP7WNL20. Bolagets postadress är Kiliaro AB, BOX 2297, 116 74 Stockholm, Sverige. Som framgår av bolagsordningen ska Bolagets verksamhet bestå av att tillhandahålla internettjänst gällande förvaring, organisering och delning av filer och därmed förenlig verksamhet. Bolaget kan idka affärsverksamhet både i Sverige och utomlands. Se den fullständiga bolagsordningen under avsnittet "Bolagsordning". Bolaget har vid upprättande av detta Memorandum fem anställda samt därtill även tolv konsulter som är knutna till Kiliaro.

Legal struktur

Kiliaro ingår inte i någon koncern och innehar inte heller några aktier i andra bolag. Bolagets ledningsgrupp består av verkställande direktör (VD) och Chief Product Officer (CPO). Kiliaro har därutöver ett etablerat team, med fem anställda i Sverige, vars fokus i dagsläget ligger på utveckling av Bolagets app-baserade plattform. Bolaget har även tolv konsulter som arbetar för Bolaget per dagen för detta Memorandum.

Väsentliga avtal

Samarbetsavtal

Bolaget har ingått ett samarbetsavtal med Selekt Bilgisayar İletisim Ürün. İns. San. Ve Tic. Ltd. Sti ("Selekt Bilgisayar") rörande främjande av Kiliaros produkterbjudande i Turkiet. Avtalet innebär bland annat att Selekt Bilgisayar tillhandahåller Kiliaros app på sina telefoner samt marknadsför kampanjer till existerande och nya användare rörande Kiliaros app. Avtalet löper till den 29 mars 2024 och förlängs med ett år i taget med en uppsägningstid på 30 dagar.

Förvärvsavtal Sosyopix İnternet Hizmetleri A.Ş.

Kiliaro ingick den 13 mars 2023 avtal med det turkiska bolaget Sosyopix İnternet Hizmetleri A.Ş. rörande samtliga aktier i Sosyopix. Bolaget är aktivt inom digital fotoutskrift och erbjuder kunder möjligheten att skriva ut digitala foton hemma via Sosyopix app. Exempel på produkter som erbjuds är polaroidbilder, polaroidmagneter, fotoböcker, kalendrar och canvas. Tillträde av Sosyopix förväntas ske den 12 maj 2023 varefter Sosyopix kommer vara ett helägt dotterbolag till Bolaget. För mer information hänvisas till avsnittet "Bakgrund och motiv".

Utöver ovan nämnda avtal anser Bolaget att det inte finns några affärskritiska avtal att särskilt omnämna.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har heller inte varit, del av, eller involverad i, några rättsliga processer eller skiljeförfaranden som har haft eller kan antas komma att få icke oväsentlig ekonomisk betydelse för Kiliaro under den senaste tolv månadersperioden. Styrelsen känner ej heller till omständigheter som skulle kunna tyda på att rättsliga processer mot Bolaget förbereds.

Försäkring

Styrelsen bedömer att Bolaget har tillfredsställande försäkringsskydd för verksamheten.

Transaktioner med närstående

Bolaget har under räkenskapsåret 2022 mottagit lån från dess största aktieägare First Venture Sweden AB, uppgående till totalt 4,5 MSEK.

Konkurs, likvidation och liknande förfaranden

Det pågår inga konkurs-, likvidations- eller liknande förfaranden gentemot Bolaget; inte heller är Bolaget medvetet om några sådana förestående eller hotande förfaranden. Bolaget har inte varit part i några sådana förfaranden under de senaste tolv månaderna som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Handlingar som införlivas genom hänvisning och hålls tillgängliga för inspektion under Memorandumets giltighetstid i pappersform på Bolagets kontor är Kiliaros bolagsordning, den reviderade årsredovisningen avseende verksamhetsåren 2021 samt bokslutskommunikén avseende verksamhetsåret 2022. Ovanstående rapporter, samt ytterligare information om Bolaget finns även tillgänglig på Bolagets hemsida www.kiliaro.com. Vidare införlivas samtliga pressreleaser som eventuellt kan komma att tillkännages av Bolaget fram tills sista teckningsdag. Även dessa finns att hämta från Bolagets hemsida.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fastställs balans- och resultaträkningar, beslutas om disposition av Bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras respektive arvoden, samt behandlas andra lagstadgade ärenden. Kiliaro offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Aktieägare som är införd i eget namn i den av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar, samt på Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas skall dessutom annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan årsstämma eller extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Information från tredje man

Information från tredje man som återgivits i detta Memorandum har återgivits exakt och inga uppgifter – såvitt Bolaget känner till och försäkrat genom jämförelse med annan information som offentliggjorts berörd tredje man – har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Skattefrågor i Sverige

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av Erbjudandet.

Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Fysiska personer beskattas för hela den eventuella kapitalvinst i inkomstslaget kapital vid försäljning eller annan avyttring av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Uppkommer

kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

Beskattning vid utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent.

Aktieägare som är begränsat skyldiga i Sverige

Aktieägare i Bolaget som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver näringsverksamhet från ett fast driftställe i Sverige, beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Sådan aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under de tio närmaste föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Kupongskattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden eller annan som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear Sweden eller annan att skicka utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget.

Investeringssparkonto

För fysiska personer som innehar aktierna i investeringssparkonto utgår ingen reavinstskatt vid försäljning av aktierna. Det föreligger inte heller någon avdragsrätt vid förlust vid eventuell försäljning av aktierna. För eventuell utdelning på aktierna erläggs ingen källskatt. All beskattning sker via en avkastningsskatt som baseras på kapitalbasen för kontot, oavsett om det gjorts vinst eller förlust på kontot. Avkastningsskatten är ca 0,75 procent, och betalas varje år.

Investeraravdrag vid förvärv av aktier

Ett investeraravdrag infördes den 1 december 2013 som tillämpas på investeringar gjorda efter den 30 november 2013. Genom avdraget kan fysiska personer som är skattskyldiga i Sverige och mot kontant betalning förvärvar andelar i bland annat ett svenskt rörelsedrivande aktiebolag av mindre storlek i samband med företagets bildande eller vid en nyemission i vissa fall få göra avdrag för hälften av betalningen för andelar i inkomstslaget kapital, dock högst 650 000 SEK per person och år, vilket motsvarar förvärv av andelar för 1 300 000 SEK. Investerarnas sammanlagda betalning för andelar i ett och samma företag får uppgå till högst 20 000 000 SEK per år. Om flera investerare underlag för investeraravdrag för ett och samma företag tillsammans överstiger 20 miljoner SEK under ett kalenderår, ska underlagen minska proportionellt så att underlagen tillsammans inte överstiger 20 miljoner SEK. Sedan 1 januari 2019 gäller att en investerare inte får göra investeraravdrag om denne (eller någon närstående) äger eller har ägt andelar i företaget någon gång under perioden den 1 januari två år före beskattningsåret fram till det datum då andelarna förvärvas. Detta gäller oavsett om investeraren äger eller har ägt andelarna direkt eller indirekt och det gäller även om investeraren äger eller ägde andelar i ett annat företag inom samma koncern. Därutöver finns en rad andra krav på såväl investeraren som det företag man investerat i, bland annat när det gäller innehav vid utgången av beskattningsåret, värdeöverföringar till investeraren, löneunderlag, interna förvärv och företagets ekonomiska situation. Ett beviljat avdrag ska vidare återföras under vissa förutsättningar. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om reglerna kan vara tillämpliga och konsekvenserna av dem i det enskilda fallet.

Bolagsordning

Bolagsordning för Kiliaro AB (Org. nr 556955-4271)

§ 1 Firma

Bolagets firma är Kiliaro AB.

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska tillhandahålla internetjänst gällande förvaring, organisering och delning av filer och därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 500.000 kronor och högst 2.000.000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 25.000.000 och högst 100.000.000 stycken.

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sex styrelseledamöter med högst tre styrelsesuppleanter. För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 7 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 8. Anmälan till bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden ska uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9 Ärenden på årsstämman

På årsstämma skall följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två justeringsmän;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelsen;
7. Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning,
 - b. om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden;
9. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101--1231.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Bolagsordning antagen vid årsstämman den 24 maj 2022.

Adresser

Bolag

Kiliaro AB
BOX 2297
116 74 Stockholm
+46 72 33 33 026
elie@kiliaro.com
www.kiliaro.com

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58
111 22 Stockholm
+46 (0)8 684 058 00
info@aqurat.se
www.aqurat.se

Finansiell rådgivare

G&W Fondkommission
Kungsgatan 3
111 43 Stockholm
+46 (0)8 503 000 50
info@gwkapital.se
www.gwkapital.se

Revisor

BDO Mälardalen AB, Carl-Johan Kjellman
Sveavägen 53
113 59 Stockholm
+46 010-171 50 00
www.bdo.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Delphi
Mäster Samuelsgatan 17
111 44 Stockholm
+46 (0)8 677 54 00

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 7822
Regeringsgatan 65
103 97 Stockholm
+46 (0)8 402 90 00
www.euroclear.se

Kiliaro

www.kiliaro.com