

Kiliaro



Inbjudan till att förvärva units i Kiliaro AB

Nyemission av units om totalt cirka 31 MSEK
inför notering på
Nasdaq First North Growth Market



Finansinspektionen godkände detta prospekt den 19 augusti 2021. Prospektet är giltigt upp till 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION

Detta EU-tillväxtprospekt har upprättats av styrelsen i Kiliaro AB ("Kiliaro" eller Bolaget"), organisationsnummer 556955-4271, med anledning av inbjudan till förvärv av units i Kiliaro i enlighet med villkoren i detta prospekt ("Erbjudandet"). I samband med nyemissionen som beskrivs i detta prospekt är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare till Kiliaro. Sedermera Fondkommission är ett särskilt företagsnamn under ATS Finans AB. Sedermera Fondkommission har biträtt Kiliaro vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i Kiliaro är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Kiliaro samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet.

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Investorerna bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i detta prospekt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol. Prospektet finns tillgängligt på Kiliaros kontor och på Bolagets webbplats (www.kiliaro.com). Prospektet kan härutöver nås via Sedermera Fondkommissions webbplats (www.sedermera.se) samt Finansinspektionens webbplats (www.fi.se).

Aktierna i Kiliaro är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land.

Utöver vad som anges i revisionsberättelse samt revisors rapport över översiktlig granskning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och

operativ utveckling. Ord som indikerar indikationer eller förutsägelser om framtida utveckling eller trender och som inte är baserade på historiska fakta utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är förknippade med både kända och okända risker och osäkerheter, eftersom de är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från vad som anges i de framåtriktade uttalandena. Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens aktuella syn på framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som genomförts av styrelsen vid upprättandet av prospektet. Dessa uttalanden är väl genomtänkta, men läsaren bör vara medveten om att dessa, liksom alla framtida bedömningar, är förknippade med osäkerhet.

Marknadsinformation

Prospektet innehåller marknadsinformation relaterad till Kiliaros verksamhet och marknaden som Kiliaro verkar inom. Om inget annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Potentiella investerare bör vara medvetna om att finansiell information, marknadsinformation och prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som finns i prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer för Bolagets framtida utveckling.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market ("First North") är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65) som implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på First North omfattas inte av samma regler som emittenter på en reglerad huvudmarknad, enligt definitionen i EU-lagstiftningen (som implementerats i nationell lag). Istället omfattas de av en mindre omfattande uppsättning regler och regler anpassade till små tillväxtföretag. Risken med att investera i en emittent på First North kan därför vara högre än att investera i en emittent på huvudmarknaden. Alla emittenter med aktier upptagna till handel på First North har en certifierad rådgivare som övervakar att reglerna följs. Respektive Nasdaq-börs godkänner ansökan om upptagande till handel.

Kiliaro har erhållit preliminärt godkännande för notering på First North, förutsatt att Bolaget uppnår erforderlig emissionslikvid och ägarspridning samt att ingen ny information framkommer som påverkar Bolagets uppfyllelse av noteringskraven. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. Information och kursutveckling avseende aktien finns att tillgå via First Norths hemsida (www.nasdaqomxnordic.com/firstnorth).

Certified Adviser

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB ("SKMG") är Bolagets Certified Adviser. SKMG äger inga aktier i Bolaget.

Telefon: +46 11 32 30 732

E-post: ca@skmg.se

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade via hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Motiv för erbjudandet	12
Verksamhets- och marknadsöversikt	14
Redogörelse för rörelsekapital	23
Risikfaktorer	24
Villkor för värdepapperen	27
Villkor för erbjudandet	29
Styrelse och ledande befattningshavare	33
Finansiell översikt	36
Legal information och ägarförhållanden	43
Tillgängliga dokument	47

Handlingar införlivade via hänvisning

Investeraren bör notera att informationen som är införlivad i prospektet genom hänvisning ska läsas som en del av prospektet. Informationen nedan som en del av följande dokument anses införlivade i prospektet genom hänvisning. Kopior av prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Kiliaro elektroniskt via Bolagets webbplats, www.kiliaro.com eller erhållas av Bolaget i pappersformat på Kiliaros kontor med adress: Grev Turegatan 14, 114 46 Stockholm, Sverige. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevant för investerarna eller så återges informationen på annat håll i prospektet. Utöver handlingar införlivade via hänvisning utgör information på länkade webbplatser inte en del av detta prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Bolagets årsredovisning för 2020	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Förändring av eget kapital	3
Bolagets resultaträkning	4
Bolagets balansräkning	5
Noter	7
Revisionsberättelse	14
Bolagets årsredovisning för 2019	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Förändring av eget kapital	3
Bolagets resultaträkning	4
Bolagets balansräkning	5
Noter	7
Revisionsberättelse	15

Årsredovisningarna för 2019 och 2020 har reviderats av Bolagets revisor.

Sammanfattning

Avsnitt 1 – Inledning

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet består av aktier och teckningsoptioner i Kiliaro AB. Aktierna: Kortnamn (ticker): KILI, ISIN-kod: SE0016275333 Teckningsoptioner (serie TO1): Kortnamn (ticker): KILI TO1, ISIN-kod: SE0016288559
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Kiliaro AB, org.nr. 556955-4271 och LEI-kod: 549300M5VJTIVP7WNL20. Representanter för Bolaget kan nås via telefon +46 (0)723 333 026, och via e-post elie@kiliaro.se , och på Bolagets adress Grev Turegatan 14, 114 46 Stockholm, Sverige. Bolagets webbplats är www.kiliaro.com .
1.3	Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som kan nås via telefon 08-408 980 00, via e-post, finansinspektionen@fi.se , via postadress Box 7821, 103 97 Stockholm och via www.fi.se .
1.4	Datum för godkännande	Prospektet har godkänts den 19 augusti 2021.
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kârändande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

2.1	Information om emittenten	Firmanamn: Kiliaro AB Handelsbeteckning: KILI Säte och hemvist: Stockholm, Sverige Organisationsnummer: 556955-4271 Datum för bolagsbildning: 2013-12-02 Datum när Bolaget registrerades hos bolagsverket: 2013-12-18 Land för bolagsbildning: Sverige Juridisk form: Publikt aktiebolag Lagstiftning: Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
-----	---------------------------	--

Huvudsaklig verksamhet

Bolaget utvecklar och marknadsför en digital social plattform för lagring och delning av foto och video.

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av någon fysisk aktieägare. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet och rösterna i Bolaget per den 30 juni 2021, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för prospektet.

Aktieägare	Antal aktier	Röster och kapital (%)
First Venture Sweden AB ¹	1 938 431	33,96
Arian Bahrami ²	484 300	8,48
Amir Shariat ³	484 300	8,48
Andreas Andersen ⁴	484 300	8,48
Jonas Samuelsson ⁵	484 300	8,48
Summa största ägarna	3 875 631	67,88
<i>Övriga ägare (cirka 2 600st)</i>	<i>1 832 910</i>	<i>32,11</i>
Totalt	5 708 541	100,00

¹ Styrelseordförande Peter Werme är grundare av och delägare i First Venture Sweden AB. First Venture Sweden AB äger 596 323 aktier i Kiliaro via direkt innehav, samt indirekt genom de helägda dotterbolagen Första Entreprenörsfonden 2014 AB (306 843 aktier), Första Entreprenörsfonden 2015 AB (562 518 aktier), Första Entreprenörsfonden 2016 AB (290 255 aktier), samt Första Entreprenörsfonden 2017 AB (182 491 aktier).

² Medgrundare samt styrelseledamot i Bolaget

³ Medgrundare av Bolaget

⁴ Medgrundare av Bolaget

⁵ Medgrundare av Bolaget

Verkställande direktör: Elie Komo

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

Nedan presenteras viss finansiell nyckelinformation för Kiliaro. Delar av den historiska finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt är hämtad från Kiliaros reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020. Delårsräkenskaper för perioden 1 januari 2021 till 30 juni 2021, med jämförande period för föregående år, samt kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2019 och 2020 har tagits fram enbart i syfte att ingå i detta prospekt och har översiktligt granskats av Bolagets revisor. Bolaget har inte offentliggjort några delårsrapporter sedan datumet för den senaste reviderade årsredovisningen. Bolagets årsredovisningar för 2019 samt 2020 inklusive redovisningsprinciper, andra upplysningar och revisionsberättelser har införlivats i detta dokument genom hänvisning.

Härutöver presenteras i prospektet finansiella nyckeltal. Finansiella nyckeltal för helåren 2019 och 2020 har reviderats av Bolagets revisor. Nyckeltal för perioden 1 januari 2021 till 30 juni 2021, med jämförande period för föregående år, har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Bolagets resultaträkning i sammandrag * (SEK)	2020-01-01	2019-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2020-12-31	2019-12-31	2021-06-30	2020-06-30
Nettoomsättning	169 171	128 250	112 113	98 677
Rörelseresultat	-2 308 281	109 304	-2 689 084	-1 193 175
Årets resultat	5 575 948	-289 713	-2 689 960	6 754 395

Bolagets balansräkning i sammandrag * (SEK)	2020-12-31	2019-12-31	2021-06-30	2020-06-30
	Summa tillgångar	16 187 736	12 369 997	18 576 112
Summa eget kapital	12 657 138	2 101 890	14 049 416	11 534 956
Kortfristiga skulder	3 530 598	10 268 107	4 526 696	3 573 648

Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag * (SEK)	2020-01-01	2019-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2020-12-31	2019-12-31	2021-06-30	2020-06-30
<i>Kassaflöde från:</i>				
Den löpande verksamheten	-1 946 733	237 163	-806 860	194 753
Investeringsverksamheten	-2 882 811	-188 909	-1 685 330	-881 311
Finansieringsverksamheten	4 951 522	-62 555	4 082 239	1 272 894

* Delårsräkenskaperna för perioden 2021-01-01 – 2021-06-30 (och jämförande period för föregående år) samt kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2019 och 2020 är översiktligt granskade av Bolagets revisor.

Bolagets nyckeltal (KSEK)	2020-01-01	2019-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2020-12-31	2019-12-31	2021-06-30	2020-06-30
Soliditet (%)	78%	17%	76%	76%
Avkastning på eget kapital (%)	44	neg	neg	59

2.3 Huvudsakliga risker

Marknadsacceptans

Kiliaro har vid datumet för detta prospekt löpande betalande användare och nya användare som genereras genom partnerskap med Tele2 Sverige och Tele2 Estland. Bolaget har inga andra likartade samarbeten och har därmed inte lanserats fullt ut på marknaden. Av den anledningen kan det 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 helt eller delvis uteblir, vilket kan påverka Bolagets tillväxtstrategi negativt. Emittenten bedömer sannolikheten för att risken inträffar som: hög.

Partnerskap

Bolagets framtida tillväxt bygger i stor utsträckning på samarbeten med välkända varumärken och bolag inom diverse marknadssegment. Bolagets strategi fokuserar på att generera tillströmning av nya användare bl.a. genom sådana partnerskap. Per dateringen för detta prospekt har Bolaget, utöver samarbetet med Tele2 Sverige och Tele2 Estland, inga andra jämförbara samarbeten. Det finns en risk att befintliga partners 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 partners 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 Kiliario inte kan finna nya partnerskap kan Bolagets tillväxtstrategi behöva omarbetas. Om risken inträffar bedömer Bolaget att detta kan ha en väsentlig negativ inverkan på främst Bolagets rörelseintäkter och rörelsekostnader. Emittenten bedömer sannolikheten för att risken inträffar som: måttlig.

Nya marknader

Kiliario 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 resultatet negativt. En snabb tillväxt kan också medföra problem på det organisatoriska planet och att Bolaget tvingas 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 Bolaget bedömning ha en negativ inverkan på Bolagets framtida rörelsekostnader och rörelseintäkter. Emittenten 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 av och socialisering 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 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. Emittenten bedömer sannolikheten för att risken inträffar som: måttlig.

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperen

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Kiliario har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda.

Kiliaros aktiekapital uppgår före Erbjudandet till 570 854,40 SEK fördelat på totalt 5 708 544 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,10 SEK. Aktierna i Kiliario är utgivna i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551).

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens. Kiliario är ett tillväxtbolag och har sedan bildande inte lämnat utdelning till aktieägarna. Styrelsen i Kiliario har primärt för avsikt att finansiera utveckling, verksamhetsdrift och tillväxt med eventuella vinstmedel. Vid eventuell utdelning berättigar Bolagets samtliga aktier till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska

ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

3.2	Plats för handel	De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna som erbjudandet avser planeras att tas upp till handel på First North. Värdepapper som är noterade på First North omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på reglerade marknader. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna av serie TO1 i kapitaliseringen avses att tas upp till handel på First North.
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	Värdepapperen omfattas inte av garantier.
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	Kursvariationer Det finns risk att Kiliaros aktiekurs efter genomförd notering 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. Emittenten bedömer risknivån som: hög.

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1	Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperen	Erbjudandet Befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare inbjuds härmed att förvärva units i Bolaget. Anmälningstiden är mellan den 23 augusti 2021 till och med den 6 september 2021. Erbjudandepriset är 26,40 SEK per unit. Nyemissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. En (1) unit består av fyra (4) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO1. Priset per aktie är 6,60 SEK, vilket motsvarar ett pris om 26,40 SEK per unit. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Genom den initiala emissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 314 676,40 SEK genom nyemission av högst 3 146 764 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK per aktie. Det initiala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 20,7 MSEK (inkl. kompensation för bryggglån). Det högsta antal units som kan emitteras genom nyemissionen är 786 691 stycken. Varje unit innehåller två (2) teckningsoptioner. Det högsta antalet teckningsoptioner av serie TO1 som emitteras är 1 573 382 stycken. Om samtliga teckningsoptioner av serie TO1 nyttjas kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 157 338,20 SEK. Erbjudandepris Erbjudandepriset är 26,40 SEK per unit, vilket motsvarar 6,60 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Anmälningstid Anmälan om förvärv av units ska ske under tiden från den 23 augusti 2021 till och med den 6 september 2021. Styrelsen i Kiliario förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden samt tiden för betalning. Teckningsoptioner En (1) teckningsoption av serie TO1 berättigar till teckning av en (1) aktie till en kurs om 6,60 SEK under teckningstiden som äger rum mellan den 12 september 2022 till och med den 26 september 2022. Värdering Kiliaros värdering uppgår i erbjudandet till cirka 37,7 MSEK (pre-money). Anmälan om förvärv av units Anmälan om förvärv av units ska ske via din bank/förvaltare genom att följa deras rutiner och riktlinjer. Det är inte möjligt att skicka in en anmälningssedel till Nordic Issuing. Observera att inte alla banker/förvaltare erbjuder sina kunder att anmäla förvärv i emissionen. Minsta anmälningssedel är 220 units vilket motsvarar 5 808,00 SEK. Därefter sker anmälan om förvärv i valfritt antal units. Offentliggörande av utfallet av emissionen Snarast möjligt efter att anmälningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörande är planerat till omkring den 9 september 2021 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida. Utspädning Genom nyemission av units kommer Kiliaros aktiekapital att initialt öka med högst 314 676,40 SEK genom nyemission av högst 3 146 764 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 35,5 procent av
-----	--	---

rösterna och kapitalet i Bolaget. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 inom ramen för nyemissionen kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 157 338,20 SEK, motsvarande en utspädning om ytterligare högst cirka 15,1 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Kostnader för nyemissionen

Emissionskostnaderna för nyemissionen förväntas uppgå till cirka 2,5 MSEK (vilket inkluderar ersättning till rådgivare, dock exklusive kompensation till brygglånegivare om cirka 0,64 MSEK).

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Bakgrund

Det kraftigt ökande användandet av smartphones, sociala medier och inte minst bättre och mer täckande internetuppkoppling driver 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 enda kameraenhet¹ och för att dela – samt socialisera kring – foto och video. Trots detta finns enligt Bolagets bedömning idag ingen produkt som på ett förenklat, användarvänligt sätt och utan onödig funktionalitet fyller behovet av en dedikerad tjänst helt inriktad på just delning och lagring av foto och video för privatpersoner – de aktörer som agerar på marknaden erbjuder enligt Bolagets bedömning antingen *passiva* lagringslösningar eller sociala medie-appar som samtliga har komplicerad funktionalitet vad gäller fotodelning och socialisering. Kiliaro, ett svenskt app-bolag, vill möta problematiken som beskrivs ovan och fylla gapet på denna växande marknad. Kiliaro erbjuder en bildgalleriapplikation med banbrytande funktionalitet i form av automatisk delning och socialisering direkt i bildgalleri-appen, med bibehållen bild- och videokvalitet. Kiliaro har genom samarbeten med Tele2 Sverige och Tele2 Estland introducerat tjänsten på marknaden, och har idag 10 000 användare, varav cirka 3 000 betalande. Visionen för Kiliaro är att bli nästa generationens bildgalleriapplikation, som står utanför de stora techbolagens ekosystem, vilka enligt Bolaget ofta präglas av hög prissättning och omdiskuterad hantering av användardata och integritet. Styrelsen ser stor potential i Bolaget produkt och har formulerat en ambitiös tillväxtstrategi för de kommande åren med fokus på nya partnerskap och nya marknader.

Mot bakgrund av det kapitalbehov som Kiliaros tillväxtplaner ger upphov till är det befintliga rörelsekapitalet enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden. Med stöd av bemyndigande från årsstämman beslutade styrelsen därför den 18 augusti 2021 att genomföra förestående emission av units inför planerad notering på Nasdaq First North Growth Market. Att framgent verka i en noterad miljö bedöms enligt styrelsen också bidra med ökad varumärkeskänedom och gynna Bolagets tillväxt ytterligare. För att upprätthålla momentum i verksamheten genomförde Bolaget även under sommaren en bryggfinansiering om cirka 3,2 MSEK, vilken kvittas mot aktier i den förestående nyemissionen. Bryggfinansieringen möjliggjorde bl.a. satsningar på förbättrad funktionalitet, såsom automatisk delning av foto och video.

Den totala kapitaliseringen om cirka 31 MSEK före avdrag för emissionskostnader och kompensation till brygglånegivare är avsedd att finansiera Bolaget till och med break-even vid halvårsskiftet 2023. Fram till denna period är Bolagets avsikt att uppnå ett stort antal viktiga målsättningar, som att ingå nya partnerskap med ledande bolag inom till exempel resebranschen, telekom, retail, event och sport, expandera i Skandinavien samt övriga Europa, samt öka antalet användare markant till cirka sex miljoner.

Emissionslikvidens användande

Den förestående nyemissionen av units kan initialt tillföra Bolaget cirka 20,7 MSEK (före avdrag för emissionskostnader och kompensation till brygglånegivare). Emissionskostnader uppgår vid fulltecknad nyemission till cirka 2,5 MSEK. Av de cirka 20,7 MSEK som den initiala delen av emissionen avser motsvarar cirka 3,2 MSEK kvittning av tidigare erhållet brygglån samt cirka 0,64 MSEK kvittning av kompensation för tidigare erhållet brygglån. Resterande cirka 16,9 MSEK (före emissionskostnader om cirka 2,5 MSEK) avser nytt kapital in i Bolaget. Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Genom nyemissionen emitteras, utöver aktier, teckningsoptioner av serie TO1, vilka under september 2022 kan tillföra Kiliaro ytterligare högst cirka 10,4 MSEK före emissionskostnader (om cirka 1,0 MSEK vid fullt nyttjande). De totala emissionskostnaderna – förutsatt fulltecknad initial nyemission av units samt fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 – uppgår till cirka 3,5 MSEK. Med nettofinansieringen om totalt cirka 14,4 MSEK från nyemissionen (exklusive tidigare erhållet brygglån), är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

¹ <https://www.statista.com/chart/15524/worldwide-camera-shipments/>

Nyemission av aktier (initialt cirka 14,4 MSEK i nettolikvid)

- Strategiska rekryteringar inom försäljning, marknad och teknikutveckling: cirka 65 procent av emissionslikviden
- Serverkostnad (utbyggnad av serverkapacitet): cirka 15 procent
- Marknads- och försäljningsaktiviteter: cirka 15 procent
- Löpande och administrativa kostnader: cirka 5 procent

Teckningsoptioner av serie TO1 (högst cirka 9,4 MSEK i nettolikvid):

- Strategiska rekryteringar inom försäljning, marknad och teknikutveckling: cirka 60 procent av emissionslikviden
- Serverkostnad (utbyggnad av serverkapacitet): cirka 15 procent
- Marknads- och försäljningsaktiviteter: cirka 20 procent
- Löpande och administrativa kostnader: cirka 5 procent

För det fall emissionen av units inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, finansiering eller bidrag tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Teckningsförbindelser

Cirka 10,5 MSEK av nyemissionen omfattas av teckningsåtaganden, vilket motsvarar cirka 51 procent av den initiala emissionsvolymen. Teckningsförbindelser har i maj-juni 2021 skriftligen avtalats med bl.a. huvudägare och styrelseordförande Peter Werme (via bolaget First Venture Sweden AB), VD Elie Komo (privat samt via bolag), samt styrelseledamöterna Henrik Tisell (privat) och Johan Beijar (via bolag). Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare i avsnittet "Villkor för erbjudandet".

Rådgivare

Sedermera är finansiell rådgivare till Kiliaro i samband med nyemissionen. Sedermera har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i Kiliaro är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet.

MCL är legal rådgivare till Kiliaro i samband med nyemissionen som beskrivs i detta prospekt. Nordic Issuing är emissionsinstitut.

Intressen och intressekonflikter i samband med nyemissionen av units

Sedermera, MCL och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med nyemissionen. Utöver vad som anges ovan har Sedermera, MCL och Nordic Issuing inga ekonomiska eller andra intressen i nyemissionen.

Personer i Kiliaros styrelse och ledning samt större aktieägare har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Villkor för erbjudandet" i detta prospekt. Vidare äger styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Kiliaro aktier och teckningsoptioner i Bolaget. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Kiliaro och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för Kiliaro är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Nedan presenteras Kiliaros styrelse. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt.

Befattning	Namn
Styrelseordförande	Peter Werme
Styrelseledamot	Arian Bahrami
Styrelseledamot	Henrik Tisell
Styrelseledamot	Johanna Sawalha
Styrelseledamot	Johan Beijar

Upprättande och godkännande av prospekt

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Kiliaro har använt vid upprättandet av detta prospekt framgår av källförteckningen nedan.

Källförteckning

- Global Cloud Index 2016, Cisco Systems
- <https://www.prnewswire.com/news-releases/personal-cloud-market-size-to-reach-usd-161-93-billion-by-2027--cagr-of-24-6---valuates-reports-301167036.html>
- <https://www.reuters.com/article/us-global-tech-privacy/privacy-concerns-pushing-people-to-change-online-behavior-poll-shows-idUSKBN1Y803D>
- <https://www.npr.org/2019/03/13/702619020/targeting-online-privacy-congress-sets-a-new-tone-with-big-tech?t=1627890336352>
- <https://www.businessinsider.com/facebook-google-personal-data-privacy-congress-house-antitrust-report-2020-10?r=US&IR=T>
- https://techcrunch.com/2020/09/18/are-high-churn-rates-depressing-earnings-for-app-developers/?guccounter=1&guce_referrer=aHR0cHM6Ly93d3cuZ29vZ2xlLmNvbS8&guce_referrer_sig=AQAAAlDhXdBi6ceoxade_zH74PJpmu5uSIhHAUzsEbsSYj9HNMleFD9QOBHX4AT91jIEkgRsUbUABVInKC7CaxfqcpM3DnNEw92pqiep b0BJQo3HzQgKXtxle6UN55i4-rvylvBodmgqS-nO9xjsvkkxA3mcrbiPfmGW3bVKSfzTxTXsQ
- <https://www.independent.co.uk/life-style/gadgets-and-tech/instagram-invasive-app-privacy-facebook-b1818453.html>

Motiv för erbjudandet

Bakgrund

Det kraftigt ökande användandet av smartphones, sociala medier och inte minst bättre och mer täckande internetuppkoppling driver 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 enda kameraenhet² och för att dela – samt socialisera kring – foto och video. Trots detta finns enligt Bolagets bedömning idag ingen produkt som på ett förenklat, användarvänligt sätt och utan onödigt funktionalitet fyller behovet av en dedikerad tjänst helt inriktad på just delning och lagring av foto och video för privatpersoner – de aktörer som agerar på marknaden erbjuder enligt Bolagets bedömning antingen passiva lagringslösningar eller sociala medieappar som samtliga har komplicerad funktionalitet vad gäller fotodelning och socialisering. Kiliaro, ett svenskt app-bolag, vill möta problematiken som beskrivs ovan och fylla gapet på denna växande marknad. Kiliaro erbjuder en bildgalleriapplikation med banbrytande funktionalitet i form av automatisk delning och socialisering direkt i bildgalleri-appen, med bibehållen bild- och videokvalitet. Kiliaro har genom samarbeten med Tele2 Sverige och Tele2 Estland introducerat tjänsten på marknaden, och har idag 10 000 användare, varav cirka 3 000 betalande. Visionen för Kiliaro är att bli nästa generationens bildgalleriapplikation, som står utanför de stora techbolagens ekosystem, vilka enligt Bolaget ofta präglas av hög prissättning och omdiskuterad hantering av användardata och integritet. Styrelsen ser stor potential i Bolaget produkt och har formulerat en ambitiös tillväxtstrategi för de kommande åren med fokus på nya partnerskap och nya marknader.

Mot bakgrund av det kapitalbehov som Kiliaros tillväxtplaner ger upphov till är det befintliga rörelsekapitalet enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden. Med stöd av bemyndigande från årsstämman beslutade styrelsen därför den 18 augusti 2021 att genomföra förestående emission av units inför planerad notering på Nasdaq First North Growth Market. Att framgent verka i en noterad miljö bedöms enligt styrelsen också bidra med ökad varumärkeskännetekning och gynna Bolagets tillväxt ytterligare. För att upprätthålla momentum i verksamheten genomförde Bolaget även under sommaren en bryggfinansiering om cirka 3,2 MSEK, vilken kvittas mot aktier i den förestående nyemissionen. Bryggfinansieringen möjliggjorde bl.a. satsningar på förbättrad funktionalitet, såsom automatisk delning av foto och video.

Den totala kapitaliseringen om cirka 31 MSEK före avdrag för emissionskostnader och kompensation till brygglånegivare är avsedd att finansiera Bolaget till och med break-even vid halvårsskiftet 2023. Fram till denna period är Bolagets avsikt att uppnå ett stort antal viktiga målsättningar, som att ingå nya partnerskap med ledande bolag inom till exempel resebranschen, telekom, retail, event och sport, expandera i Skandinavien samt övriga Europa, samt öka antalet användare markant till cirka sex miljoner.

Emissionslikvidens användande

Den förestående nyemissionen av units kan initialt tillföra Bolaget cirka 20,7 MSEK (före avdrag för emissionskostnader och kompensation till brygglånegivare). Emissionskostnader uppgår vid fulltecknad nyemission till cirka 2,5 MSEK. Av de cirka 20,7 MSEK som den initiala delen av emissionen avser motsvarar cirka 3,2 MSEK kvittning av tidigare erhållet brygglån samt cirka 0,64 MSEK kvittning av kompensation för tidigare erhållet brygglån. Resterande cirka 16,9 MSEK (före emissionskostnader om cirka 2,5 MSEK) avser nytt kapital in i Bolaget. Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Genom nyemissionen emitteras, utöver aktier, teckningsoptioner av serie TO1, vilka under september 2022 kan tillföra Kiliaro ytterligare högst cirka 10,4 MSEK före emissionskostnader (om cirka 1,0 MSEK vid fullt nyttjande). De totala emissionskostnaderna – förutsatt fulltecknad initial nyemission av units samt fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 – uppgår till cirka 3,5 MSEK. Med nettofinansieringen om totalt cirka 14,4 MSEK från nyemissionen (exklusive tidigare erhållet brygglån), är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

Nyemission av aktier (initialt cirka 14,4 MSEK i nettolikvid)

- Strategiska rekryteringar inom försäljning, marknad och teknikutveckling: cirka 65 procent av emissionslikviden
- Serverkostnad (utbyggnad av serverkapacitet): cirka 15 procent
- Marknads- och försäljningsaktiviteter: cirka 15 procent
- Löpande och administrativa kostnader: cirka 5 procent

Teckningsoptioner av serie TO1 (högst cirka 9,4 MSEK i nettolikvid):

- Strategiska rekryteringar inom försäljning, marknad och teknikutveckling: cirka 60 procent av emissionslikviden

² <https://www.statista.com/chart/15524/worldwide-camera-shipments/>

- Serverkostnad (utbyggnad av serverkapacitet): cirka 15 procent
- Marknads- och försäljningsaktiviteter: cirka 20 procent
- Löpande och administrativa kostnader: cirka 5 procent

För det fall emissionen av units inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, finansiering eller bidrag tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Teckningsförbindelser

Cirka 10,5 MSEK av nyemissionen omfattas av teckningsåtaganden, vilket motsvarar cirka 51 procent av den initiala emissionsvolymen. Teckningsförbindelser har i maj-juni 2021 skriftligen avtalats med bl.a. huvudägare och styrelseordförande Peter Werme (via bolaget First Venture Sweden AB), VD Elie Komo (privat samt via bolag), samt styrelseledamöterna Henrik Tisell (privat) och Johan Beijar (via bolag). Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare i avsnittet "Villkor för erbjudandet".

Rådgivare

Sedermera är finansiell rådgivare till Kiliaro i samband med nyemissionen. Sedermera har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i Kiliaro är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera friskriver sig från

allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet.

MCL är legal rådgivare till Kiliaro i samband med nyemissionen som beskrivs i detta prospekt. Nordic Issuing är emissionsinstitut.

Intressen och intressekonflikter i samband med nyemissionen av units

Sedermera, MCL och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med nyemissionen. Utöver vad som anges ovan har Sedermera, MCL och Nordic Issuing inga ekonomiska eller andra intressen i nyemissionen.

Personer i Kiliaros styrelse och ledning samt större aktieägare har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Villkor för erbjudandet" i detta prospekt. Vidare äger styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Kiliaro aktier och teckningsoptioner i Bolaget. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Kiliaro och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Verksamhets- och marknadsöversikt

Allmän bolagsinformation

Kiliaro AB (publ), 556955-4271, bildades den 2 december 2013 och registrerades hos Bolagsverket den 18 december 2013. Kiliaros LEI-kod är 549300M5VJTIVP7WNL20. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Kiliaro utvecklar och marknadsför en digital social plattform för delning och lagring av foto och video. Bolagets adress är Kiliaro AB, Grev Turegatan 14, 114 46, Stockholm, Sverige. Bolagets representanter nås på telefon +46 (0)723 333 026. Bolagets hemsida är www.kiliaro.com. Observera att informationen på Kiliaros hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i prospektet såvida inte denna information har införlivats i prospektet genom hänvisningar.

Bakgrund

I takt med ökad digitalisering använder allt fler sin mobiltelefon för att fota och spela in video, därmed ökar enligt Bolagets bedömning också behoven av digitala tjänster som är anpassade för delning och organisering av privatpersoners bildgallerier. Bland dagens aktörer på marknaden finns enligt Bolaget ingen som har riktat in sig specifikt mot socialisering (automatiskt dela, kommentera, mm.) kring foto och video direkt i mobilens bildgalleri. De stora techbolagen erbjuder genom sina tjänster antingen *passiva* bakgrundsapplikationer, ofta med lagring till en maxgräns (och med stegrande kostnadsbild) med fokus på företagslösningar, alternativt sociala medie-appar som inte är anpassade för delning och organisering av foton.

Kiliaro, ett svenskt app-bolag som bildades vid slutet av 2013 av bl.a. grundaren till bildbanken *MostPhotos*, fokuserar på segmentet privatkonsumenter och har byggt upp en bildgalleriapplikation där användaren kan automatiskt dela, ta del av och interagera med andra användares foton och video utifrån egna önskemål. Enligt Bolagets bedömning är dess tjänst unik på marknaden idag; ingen annan aktör erbjuder kombinationen av automatisk delning, socialisering kring innehåll direkt från bildgalleriet, obegränsat lagringsutrymme, samt högt integritetsskydd. Kiliaros vision är att bli det perfekta hemmet för användarens minnen, med målsättningen att skapa nästa generationens bildgalleri-app. Kiliaro har idag omkring 10 000 användare, varav cirka 3 000 betalande. Dessa har framförallt genererats genom samarbeten med Tele2 Sverige och Tele2 Estland.

Marknadsgap

Bolaget avser att fylla ett gap mellan molntjänster och sociala medie-appar. Problemet med dagens molntjänster är, enligt Bolaget, 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 skraddarsydda möjligheter att på ett tillfredsställande sätt organisera arkiv av de minnen som delats i chattflöden, även bildkvaliteten försämras ofta när bilder delas via dessa plattformar. 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 integritet³, kongressen i USA har även publicerat rapporter som är kritiska till techbolagens hantering av användardata⁴. Bolag som Facebook och Google analyserar användarens beteende och data för att sedan kunna utnyttja data i syfte att till exempel erbjuda riktad annonsering, det vill säga anpassa sponsrat innehåll och annonser utifrån respektive användare. En internationell undersökning visade att sju av tio respondenter var oroade över hur techbolagen samlar in och använder personlig data⁵.

Integritet

Integritetsskydd är en central fråga för Kiliaro. Genom att erbjuda en social bildtjänst, med lagringsfunktion, som samtidigt säkerställer användarens integritet bedömer Bolaget att Kiliaro kan vinna förtroende och utmärka sig på marknaden. Som nämnts ovan är många användare oroade över hur de stora techbolagen använder personlig data, bland annat genom att sälja den vidare. Kiliaro säljer ingen användardata till tredje part, och innehåller ingen reklam. Bolaget äger dessutom sina egna servrar för att kunna erbjuda den attraktiva prismodellen, trygga sitt oberoende och en heltäckande säkerhet. Filerna lagras och organiseras automatiskt på ett och samma ställe. Filer är krypterade, kopierade och lagrade i olika servrar för högsta säkerhet och integritet. Bolagets servrar är idag placerade i datahallar med hög säkerhet på olika platser i Sverige.

³ <https://www.npr.org/2019/03/13/702619020/targeting-online-privacy-congress-sets-a-new-tone-with-big-tech?t=1627890336352>

⁴ <https://www.businessinsider.com/facebook-google-personal-data-privacy-congress-house-antitrust-report-2020-10?r=US&IR=T>

⁵ <https://www.reuters.com/article/us-global-tech-privacy/privacy-concerns-pushing-people-to-change-online-behavior-poll-shows-idUSKBN1Y803D>

Bolaget hyr yta i dessa hallar av Bahnhof, en internetleverantör som även driver datahallar. Enligt Bolagets bedömning kommer det finnas ett behov av att bygga ut serverkapacitet löpande för att möta ett ökat användande av Kiliaro-appen. Bolaget avser att finansiera utbyggd serverkapacitet med en del av emissionslikviden från förestående nyemission. Bolaget planerar även framgent att äga sina egna servrar.

Appen Kiliaro

Med nya sätt att interagera och socialisera runt digitala minnen från bildgalleriet är Kiliaro, enligt Bolagets bedömning, unikt positionerad på en marknad som i övrigt präglas av tjänster som inte är lika väl anpassade för bilddelning för privatpersoner. Med obefintlig granskning av användardata och beteende, ingen reklam, ingen vidare försäljning av användardata och hög säkerhet svarar Kiliaro samtidigt på användarnas ökade krav på integritetsskydd.

Kiliaros plattform är byggd utifrån två ben:

- Social tjänst: Kiliaro är enligt Bolaget först på marknaden med en digital tjänst där användaren kan dela (automatiskt), socialisera och interagera kring foto och video direkt från bildgalleriet. Detta öppnar, enligt Bolagets bedömning, upp möjligheter inom en rad områden, såväl för organisationer som privatpersoner. Aktörer från företag till idrottsklubbar kan dela foton och video från events och på ett snabbt, koordinerat och användarvänligt sätt skapa album där deltagare, medlemmar och anställda kan samlas och interagera. För privatpersoner blir det lättare att helt automatiskt skapa bildflöden och album från både vardagen och speciella händelser, som semestrar. Användaren väljer själv vilket innehåll som delas via ens kontaktlista ur telefonboken och vilka kontakter som ges tillgång. Den sociala tjänsten skapar för användarna ett mer levande bildgalleri och en samlad plats för alla foto- och videominnen.
- Lagring: Kiliaro har som standard i sitt erbjudande en molntjänst med 100% integritetsskydd och obegränsad lagring av foton och video till ett fast pris om 19 SEK/månad. Bolaget bedömer att prissättningen är konkurrenskraftig och för till exempel en familj, med behov av större lagringsutrymme, kan de årliga besparingarna bli betydande i förhållande till andra tjänster på marknaden (se avsnitt "Konkurrenter och konkurrensfördel" nedan).

Foton och videos i Kiliaros bildgalleriapp lagras och organiseras automatiskt på ett och samma ställe. Trots att filer krypteras och lagras krävs ingen komprimering, vilket säkerställer att bildkvalitet bibehålls. Detta kan sättas i relation till exempelvis sociala medie-appar, där delade foton komprimeras och således förlorar kvalitet. Under 2021 utvecklar Bolaget funktionaliteten ytterligare, bland annat för att fotografier och filmer automatiskt ska kunna delas från användarens enhet till favoritmarkerade kontakter ur telefonboken. Bolaget bedömer att Kiliaros app blir den första på marknaden med automatisk delning. Förbättrad funktionalitet såsom automatisk delning beräknas vara på plats under det tredje kvartalet 2021.

Teknologin

Kiliaros digitala plattform är byggd i Go, ett programmeringsspråk som ursprungligen utvecklats av Google och idag används på bred front. Samtliga komponenter i appens arkitektur har noga valts för att möjliggöra skalning, det vill säga för att säkerställa att trafiken och användandet kan öka närmast oändligt utan att arkitekturen i systemet behöver ändras. Bolaget arbetar aktivt med att säkerställa hastighet och säkerhet, vilket bland annat görs genom att centrala komponenter är så kallade masterless-system, vilket innebär att det, i de flesta fall, inte finns någon enskild "point of failure" (felpunkt). I det fall att en komponent (s.k. "nod") går ner fortsätter systemet som vanligt, utan att användaren märker någon skillnad. Det är också möjligt att snabbt utöka systemets kapacitet. Bolaget avser även att etablera servernärvaro i närheten av lokala målmarknader, i syfte att möjliggöra snabbare responstid. Säkerhetsmässigt bygger systemet bland annat på säkerhet i lager, med skydd på alla nivåer.

Partnerskap och tillväxtstrategi

Bolaget har ingått B2B-partnerskap med Tele2 Sverige och Tele2 Estland i form av ett pilotprojekt med ett riktat erbjudande till ett mindre urval Tele2-kunder (med *unlimited*-abonnemang, omkring 150 000–200 000 personer) i syfte att generera värdefull utvecklingsdata. Bland kunder som exponeras mot Kiliaro-appen blir cirka fem procent användare, varav cirka 20 procent betalande och 25 procent av de betalande användarna genererar en ny kund, så kallad organisk användare. Just den organiska tillväxten förväntas bli 1:1 i takt med att Kiliaro når ut till fler och fler användare. Antalet användare uppgår idag till cirka 10 000.

B2B-partners

I samband med den bredare planerade marknadsexpansionen anser styrelsen att partnerskapen med Tele2 kommer ge "ringar på vattnet" och även möjliggöra nya relationer och samarbeten med andra potentiella partners. Bolagets strategi

fokuserar på att ingå partnerskap med etablerade aktörer inom olika branscher, för att på så sätt dels få snabb tillgång till mycket stora potentiella användargrupper, dels i syfte att kvalitetsstämpla Kiliaro som varumärke. Samarbeten med välkända bolag inom telekom, sport, resebranschen, detaljhandeln, med mera, har ett stort signalvärde bland konsumenterna.

Bolaget har identifierat följande branscher som särskilt intressanta i ett initialt expansionsstadium: telekom, resebranschen, retail-branschen, försäkringsbranschen, detaljhandeln, event och sport. För till exempel företag inom telekom och detaljhandeln ger ett samarbete med Kiliaro möjlighet att erbjuda kunder ett unikt erbjudande. Partnerskap av den här typen är idag ett vanligt inslag i ovannämnda branscher och används som ett tillägg som ger mervärde för kunder och därmed ökad kundnöjdhet. Kiliaro har byggt en öppen API, vilket gör dessa samarbeten enkla att implementera.

Bolaget för vid dateringen av detta prospekt dialog med ytterligare en aktör inom telekom, samt ett större techbolag, med avsikten att finna gemensam grund för partnerskap.

B2C-strategi

Kiliaro kommer från och med första halvåret 2022 även fokusera på att ingå samarbeten med relevanta influencers och bloggare, så kallade *ambassadörer*, som har en profil inom nischen fotografering. Bolaget kommer bearbeta dessa ambassadörer som via deras kanaler på ett direkt sätt kan erbjuda Kiliaro mot konsument. Strategin bygger på en liknande modell som B2B-samarbeten, där en influencer får en viss procent av en betalande kund. Detta är enligt Bolagets bedömning en attraktiv och beprövad modell för båda parter; Kiliaro får en riskfri marknadsföring mot potentiella slutkunder som innebär att Bolaget inte självt behöver bekosta stora marknadsföringskostnader, och influencern får tillgång till ytterligare ett intäktsben.

Nätverkseffekt

Kiliaros tillväxtpotential härleds i stor utsträckning till den så kallade *nätverkseffekten*. Det vill säga: ju fler som använder tjänsten, desto större blir värdet/nyttan. Att uppnå nätverkseffekt är helt centralt för många av dagens digitala medieplattformar, så även för Kiliaro. Bolagets strategi att genom partnerskap snabbt och kostnadseffektivt nå ut till stora volymer av potentiella användare är därför viktig. Vid sidan av partnerskapen bidrar även den organiska tillväxten till nätverkseffekten; ett exempel är när användare delar foton eller album i Kiliaro med personer som inte laddat ner appen. För att kunna ta del av bilderna måste personen ladda ner appen (vilket är möjligt kostnadsfritt). Detta ökar volymen. Det faktum att var fjärde betalande användare av Kiliaro idag bidrar med en ny användare är enligt Bolagets bedömning en tydlig indikation på att den organiska tillväxten fungerar. Bolaget bedömer att denna faktor kommer att öka i takt med att Kiliaros varumärke blir mer känt, appens funktioner blir bättre och antalet användare ökar.

Affärsmodell

Kiliaro är en prenumerationstjänst med en abonnemangsavgift om 19 SEK per månad, vilket ger användaren tillgång till de sociala funktionerna samt obegränsad lagring av foto och video. Kiliaro erbjuder även sin tjänst gratis, dock utan möjlighet till lagring. Bolaget har strategiskt valt en lägre avgift för att göra tjänsten så attraktiv som möjligt för användaren och för att minska den initiala barriären att ladda ner en app som är ny på marknaden. Gratistjänsten är ett kostnadseffektivt sätt att säkra användartillväxt och på sikt uppnå en *nätverkseffekt*, vilket innebär att ju fler som använder Kiliaro (även gratis), desto större blir volymen och användarnyttan. Detta är enligt Bolagets bedömning en attraktiv modell till mycket låg anskaffningskostnad per ny kund. Strategin bygger på att Bolaget därefter lyckas konvertera gratisanvändare till betaltjänsten, där intäkten i dagsläget är hänförlig till Kiliaros lagringstjänst, vilken enligt Bolaget är väsentligt lägre prissatt och med bättre användarvillkor än konkurrerande erbjudanden på marknaden och därmed attraktiv för användarna. Avgiften och lagringsutrymmet kan jämföras med exempelvis Apples iCloud-tjänst där användare initialt får tillgång till 5 GB, och därefter måste köpa mer utrymme från 9 kr i månaden för 50 GB, en kostnad som ganska snabbt stiger då behov av ytterligare utrymme krävs för att spara foton och video.

Per dateringen av detta prospekt har Kiliaro drygt 10 000 användare, varav cirka 3 000 är betalande. Användarna genereras via partnerskap, i dagsläget främst via Tele2-samarbetet, samt organiskt genom spridning från användare till icke-användare. Bolaget beräknar, utifrån insamlad data, att var fjärde betalande användare genererar en ny betalande användare, organiskt.

Bolaget avser att etablera samarbeten med B2B- och B2C-partners via affärsmodeller baserade på hur erbjudandet ska riktas till slutanvändaren samt önskad nytta hos partnern.

1. Revenue-sharing-modell, där partner och Kiliaro delar på intäkten för en betalande kund under en given period.
2. Partner inkluderar Kiliaro i sitt erbjudande och på så sätt betalar för sina användare direkt till Kiliaro
3. Kiliaro får 100% betalt per användare och partner tar del Kiliaros mervärde för att öka kundnöjdhet, minska churn (kundbortfall) och få ett attraktivare erbjudande.

I samarbetet med Tele2 har Bolaget sett en 5-procentig konverteringsgrad bland de kunder som exponerats för appen under pilotlanseringen. Av dessa blir cirka 20 procent betalande användare av Kiliaro. Bolaget har i sina analyser uppskattat en tre-procentig konverteringsgrad och justerat ner procentsatsen till 15 procent. Partnerskapet med Tele2 Sverige inbringar Kiliaro 5,5 SEK i månaden per användare som lagrar sina fotografier och filmer hos Kiliaro, medan partnerskapet med Tele2 Estland bygger på en intäktsdelning där partnerna erhåller 9,5 SEK i månaden vardera per användare. Bolaget har en månatlig *churn rate* (kundbortfall) om 0,2 procent, vilket enligt Bolaget inte enbart tyder på hög kundnöjdhet men även är en låg *churn* i förhållande till andra app-bolag⁶.

Nyckelpersoner i Bolaget har värdefulla kontaktnätverk som kan bidra till att bredda Bolagets partnerskap. Inledande initial kontakt och dialog förs även med ytterligare ett ledande svenskt telekombolag samt ett känt svenskt techbolag.

Prissättningen i appen på 19 SEK/mån (fast pris), vilket ger obegränsad lagring för användaren, är enligt Bolagets bedömning mycket konkurrenskraftig (se avsnitt "Konkurrenter och konkurrensfördel" nedan). Baserat på Kiliaros befintliga användardata används i snitt 18,2 GB/användare. Bolagets uppskattningar utgår från ett genomsnittsutnyttjande på 31 GB/användare. Detta innebär att ytterst få användare kommer utnyttja extrema mängder, trots att erbjudandet/appen ger obegränsad lagring; de få individer som nyttjar mycket höga volymer är så pass få att intäkter från den bredare användarmassan – som också kan lockas av möjligheten till obegränsad lagring – kompenserar för detta. Bolaget bedömer att obegränsad lagring till ett konkurrenskraftigt pris gör att Kiliaro-appen särskiljer sig från andra tjänster.

Utmaningar

Bolaget bedömer att dess största utmaning ligger i att vinna erkännande från privatpersoner; konsumenter som överväger att använda Kiliaros app-baserade tjänst måste känna förtroende för Bolaget och tjänsten. Enligt Bolagets bedömning är en viktig del i strategin att etablera partnerskap med välkända varumärken, liksom samarbetet med Tele2 i Sverige och Estland, för att på så sätt "kvalitetsstämpla" Kiliaro och vinna konsumentens förtroende.

Trender

Bolagets bedömning är att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om inköp, logistik, produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser efter den 30 juni 2021 fram till dagen för detta prospekt.

Investeringar

Bolaget har sedan den 30 juni 2021 inga väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden gjorts.

Finansiering

Verksamhetens finansiering

Bolaget har per dagen för detta prospekt inga utestående lån eller skulder, utöver vad som anges nedan.

I syfte att upprätthålla ett fortsatt högt verksamhetstempo fram till förestående nyemission, genomförde Bolaget under maj-juni 2021 en brygglånefinansiering om cirka 3,2 MSEK. Bryggfinansierarna kommer för ingånget bryggfinansieringsbelopp att erhålla kompensation om 20 procent på lånat belopp. Storleken på kompensationen grundas dels på den risk det innebär för bryggfinansierare att ingå brygglån inför förestående nyemission och notering, dels på den utveckling som Bolaget bedrivit under tiden mellan bryggfinansiering och förestående nyemission, där bl.a. nya centrala funktioner utvecklats. Brygglån samt tillkommande kompensation kommer att kvittas mot units i den förestående emissionen inför notering på First North. Emissionsvolymen uppgår initialt till totalt cirka 31 MSEK, varav cirka 3,2 MSEK är hänförligt till brygglånefinansiering, samt cirka 0,64 MSEK är hänförligt till ersättning (i form av units) till långgivarna (och därav inte innebär faktiskt kapital till Bolaget).

Bolaget har ett Almi-lån som under räkenskapsåret 2020 omförhandlats till royalty där villkoren är 10 procent på försäljningen över fem år upp till lånets storlek om cirka 7,5 MSEK.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Bolaget har inte ingått några avtal avseende lån eller finansiering utöver vad som anges nedan.

Bolaget har ett Almi-lån som beskrivs ovan, se "Verksamhetens finansiering" ovan.

Bolaget har under maj-juni 2021 genomfört brygglånefinansiering, se "Verksamhetens finansiering" ovan.

⁶ https://techcrunch.com/2020/09/18/are-high-churn-rates-depressing-earnings-for-app-developers/?gucounter=1&guce_referrer=aHR0cHM6Ly93d3cuZ29vZ2xlLmNvbS8&guce_referrer_sig=AQAAIdHXdBif6ceoxade_zh74Pjpmu5u5lhHAUzsEbsSYj9HNMIeFD9QOBHx4AT91jIEkGRsUbUABVInKC7CaxfqcPM3DnNEw92pqiepb0BJQo3HzQgKXtxle6UN55i4-rvylvBodmgqS-nO9xjsvkvxA3mcrbiPfmGW3bVKSfzTxTsQ

Verksamhetens framtida kapitalbehov

Förutsatt att den planerade nyemissionen av units fulltecknas och alla emitterade teckningsoptioner nyttjas, är styrelsens uppfattning att kapitaliseringen kommer finansiera Bolagets verksamhet fram till och med att break-even har uppnåtts, vilket beräknas ske vid halvårsskiftet 2023. Det är därför styrelsens uppfattning att Bolaget inte har ytterligare kapitalbehov.

Organisationsstruktur

Kiliaro ingår inte i någon koncern och innehar inte heller några aktier i andra bolag. Bolagets ledningsgrupp består av verkställande direktör (VD), Chief Technology Officer (CTO) och Chief Financial Officer (CFO). Kiliaro har därutöver ett etablerat team, med tre anställda i Sverige, vars fokus i dagsläget ligger på utveckling av Bolagets app-baserade plattform. Bolaget anlitar även, via samarbetspartnern Digital News Agency Technology AB, i dagsläget totalt tre konsulter i Polen med teknisk kompetens främst inom utveckling av app-teknologi samt avancerad molnarkitektur.

Målsättningar

Nedan beskrivs hur Bolaget bedömer att utvecklingen ser ut framåt, med uppsatta målsättningar.

Försäljning och marknadsföring:

2021	2022	2023
<i>B2B-partnerskap</i>	<i>B2C-partnerskap</i>	<i>Strategiska partnerskap</i>
<i>Två till tre partnerskap innan årets utgång, där någon av följande branscher är intressanta:</i>	<i>Arbetet intensifieras under Q1 mot:</i>	<i>Bolaget har ingått minst ett partnerskap med ett globalt bolag innan årets slut</i>
Events Telekom Försäkringsbranschen Detaljhandeln Sport	Influencers Bloggare	
Geografisk expansion (Q4) Danmark Norge Finland	Geografisk expansion (Q1/Q2) Tyskland England	Geografisk expansion (Q1/Q2) Spanien Italien (Q3) Frankrike (Q4) Asien (Indien och Turkiet)
Användare Cirka 200 000 Cirka 30 000 betalande	Användare Cirka 750 000 Cirka 85 000 betalande	Användare Cirka 6 000 000 Cirka 900 000 betalande
Finansiella målsättningar	Finansiella målsättningar	Finansiella målsättningar
Omsättning: cirka 1 MSEK EBITDA: cirka -9 MSEK	Omsättning: cirka 5 MSEK EBITDA: cirka -13 MSEK	Omsättning: cirka 50 MSEK EBITDA: cirka 18 MSEK (mål om break-even vid halvårsskiftet)

Produktutveckling:

	2021	2022	2023
Q1-Q2	"Kommentera" Möjlighet att kommentera foton. Mål uppnått under Q2		<i>Samarbeten med tredje part (inom respektive område nedan: "Redigering", "Organisering", "Framkallning")</i>
Q2-Q3	"Automatisk delning" Med automatisk delning via telefonen blir Kiliaro först på marknaden med tekniken.	"Optimering av skalbarhet" Mer stabiliserad teknologi. Säkra hastighet m.m. Ska även fungera lika bra oavsett var användaren befinner sig.	"Redigering" Utökade redigeringsfunktioner i appen. "Organisering" Vidareutveckling av arkivering och organisering via bildigenkänning.
Q4	"Kontaktlista" Gör det möjligt att integrera kontaktlista från telefonboken.	"Lokalisation" Utökade möjligheter att anpassa språk och betallösningar utifrån användarens geografiska position. "Event sharing" Möjlighet att enkelt ta del av och dela foton från större och mindre events som personer med Kiliaro i realtid. (T ex användare 1 är på event x, Kiliaro-appen känner av att användare 1 är på eventet, på så sätt kan användare 1 få tillgång till samtliga foton som tas på eventet kopplat till ett album i Kiliaro-appen.)	"Framkallning" Möjlighet att enkelt framkalla bilder direkt via appen.

Marknaden

Med sin bildgalleriapplikation riktar Bolaget in sig mot ett marknadsgap mellan molntjänster och sociala medie-appar. I dagsläget utgörs Bolagets huvudsakliga intäktsben av intäkter från lagringstjänsten, framgent kan andra intäktsben, såsom framkallning av bilder direkt via appen, tillkomma.

Det finns idag över två miljarder molnanvändare⁷ runt om i världen. Molntjänster för personligt bruk utgör Bolagets huvudsakliga målmarknad, och den bedöms globalt fortsätta växa från cirka 27 miljarder USD 2019 till cirka 160 miljarder USD år 2027⁸. Detta motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxttakt (CAGR) om 24,6 procent. Efterfrågan drivs på av ett flertal faktorer, framförallt det ökade användandet av smartphones, nya sociala medie-tjänster, samt behovet av smarta och mobila lagringslösningar. Bolaget bedömer även att den förbättrade kvaliteten på de kameror som integreras i smartphones bidrar till att driva efterfrågan; i takt med att allt fler använder mobilkameror av hög kvalitet finns också, enligt Bolagets bedömning, ett ökat intresse i molntjänster som är anpassade för just foton som tas med mobilen.

Konkurrenter och konkurrensfördel

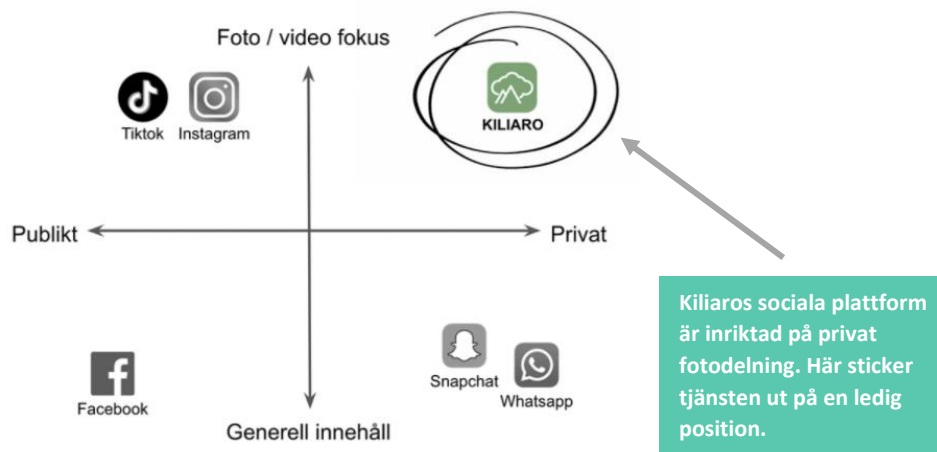
Bolaget erbjuder en tjänst med fokus på delning och lagring av foto och video, med funktioner som automatisk delning och socialisering direkt från bildgalleriet i Kiliaro-appen. Enligt Bolagets bedömning finns idag ingen direkt konkurrent på marknaden som har ett likartat erbjudande, med både lagring och sociala funktioner i bildgalleriet.

Det finns emellertid stora amerikanska techbolag som har utvecklat molntjänster, dock med fokus på lagring. Dessa tjänster fungerar mer som *passiva* bakgrundsappar, utan engagerande funktioner för socialisering kring foto och video.

Dessa aktörer, som till exempel Apple, Dropbox och Google, har uppenbara fördelar i form av starka varumärken och buggfria appar, men samtliga saknar Kiliaros utbud av sociala funktioner samt har hög prissättning. Bolaget bedömer att det finns ett betydande gap på marknaden för en aktör som kan utmana de stora techbolagen med en tjänst som är oberoende, skyddar användarens integritet och fyller behovet av smartare och mer engagerande lagring och delning av foton och video.

På marknaden finns även sociala medie-appar, som t ex Instagram, Tiktok, Facebook och Whatsapp, med ett tydligt fokus på socialisering. Dessa tjänster kan hantera bilder men saknar enligt Bolaget användarvänliga lagringsmöjligheter, organisering av bildgallerier och många kritiserats återkommande för sin hantering av användardata⁹. Bilder som delas i chattflöden i exempelvis Whatsapp går snabbt förlorade i en oorganiserad historik.

Bilden nedan illustrerar Kiliaros marknadsposition i relation till dessa sociala tjänster.



⁷ Global Cloud Index 2016, Cisco Systems

⁸ <https://www.prnewswire.com/news-releases/personal-cloud-market-size-to-reach-usd-161-93-billion-by-2027--cagr-of-24-6---valuates-reports-301167036.html>

⁹ <https://www.independent.co.uk/life-style/gadgets-and-tech/instagram-invasive-app-privacy-facebook-b1818453.html>

Därutöver erbjuder Kiliaro, enligt Bolaget, väsentligt lägre priser än konkurrenterna när det gäller lagringstjänsten. För exempelvis en familj, där det totala lagringsbehovet är stort, kan besparingarna bli betydande. I tabellen nedan redovisas prislägesbild över rådande marknad för användare i Sverige:

Lagringsutrymme	Apple (iCloud)	Google One	Dropbox	Kiliaro
2 GB			<i>Gratis</i>	--
5 GB	<i>Gratis</i>			--
15 GB		<i>Gratis</i>		--
50 GB	9 SEK/mån			--
100 GB		19 SEK/mån		--
200 GB	29 SEK/mån	29 SEK/mån		--
2 TB	89 SEK/mån	99 SEK/mån	ca 100 SEK/mån	--
Obegränsat lagringsutrymme	nej	nej	nej	ja <i>Fast pris: 19 SEK/mån</i>

Priser i tabellen ovan hämtade från respektive tjänst i juni 2021. Notera: Där inget pris anges ovan finns inget specifikt erbjudande för angiven lagringsnivå.

Geografiska målmarknader

Bolaget är idag aktivt främst mot konsumenter och eventuella partners på den svenska marknaden, samt i Estland (genom partnerskap med Tele2 Estland). Under tredje och fjärde kvartalet 2021 avser Bolaget accelerera sin marknadsnärvaro i Danmark, Norge och Finland. Lansering och acceleration på övriga marknader kommer följa samma strategi som Bolaget använt i exempelvis Sverige, med fokus på att nå partnerskap med väletablerade varumärken inom bl.a. telekom, retail, resebranschen och sportbranschen, samt vid B2C-partnerskap med influencers och bloggar.

Under första och andra kvartalet 2022 planerar Bolaget även lanseras aktivt på den tyska och brittiska marknaden. Därefter följer Italien, Frankrike och Spanien under det första halvåret 2023, samt Indien och Turkiet under andra halvåret 2023. Expansion i Norden samt utvalda målmarknader i övriga Europa är ett naturligt steg i Bolagets strategi. Indien och Turkiet har valts ut specifikt på grund av etablerade relationer med en stark potentiell partner i Indien samt goda relationer med ett stort telekom-bolag i Turkiet.

Risikfaktorer

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 de mest väsentliga riskerna enligt emittentens 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 företaget. Varje risk bedöms med en uppskattad risknivå med skalan *låg, måttlig* och *hög*.

Marknads- och verksamhetsrelaterade risker

Marknadsacceptans

Kiliaro har vid datumet för detta prospekt löpande betalande användare och nya användare som genereras genom partnerskap med Tele2 Sverige och Tele2 Estland. Bolaget har inga andra likartade samarbeten och har därmed inte lanserats fullt ut på marknaden. Av den anledningen kan det 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 helt eller delvis uteblir, vilket kan påverka Bolagets tillväxtstrategi negativt.

Emittenten bedömer sannolikheten för att risken inträffar som: *hög*.

Partnerskap

Bolagets framtida tillväxt bygger i stor utsträckning på samarbeten med välkända varumärken och bolag inom diverse marknadssegment. Bolagets strategi fokuserar på att generera tillströmning av nya användare bl.a. genom sådana partnerskap. Per dateringen för detta prospekt har Bolaget, utöver samarbetet med Tele2 Sverige och Tele2 Estland, inga andra jämförbara samarbeten. Det finns en risk att befintliga partners 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 partners 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 detta kan ha en väsentlig negativ inverkan på främst Bolagets rörelseintäkter och rörelsekostnader.

Emittenten 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 resultatet negativt. En snabb tillväxt kan också medföra problem på det organisatoriska planet och att Bolaget tvingas 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 Bolaget bedömning ha en negativ inverkan på Bolagets framtida rörelsekostnader och rörelseintäkter.

Emittenten 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 av och socialisering 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 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.

Emittenten bedömer sannolikheten för att risken inträffar som: *måttlig*.

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 eller stoppa 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.

Emittenten 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 2021–2023 accelerera försäljningsaktiviteter samt utöka sin närvaro främst i Skandinavien, utvalda europeiska marknader samt senare även i Indien och Turkiet. Det finns risk att försening av marknadsgenombrott på dessa marknader innebär resultatförsämringar för Bolaget. Det finns också risk att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Det finns därför risk att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan få negativa konsekvenser för Bolagets intäkter och finansiella ställning.

Emittenten bedömer sannolikheten för att risken inträffar som: måttlig.

Finansiering genom förestående nyemission

Lägsta nivå för emissionens genomförande är cirka 90 procent av den initiala 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, fram till dess att Bolaget erhåller ytterligare kapital i samband med inlösen av teckningsoptioner av serie TO1, alternativt kommer Bolaget att upprätthålla investeringstakten enligt plan med finansiering genom egna medel och intäkter. I det fall enbart lägsta nivån i förestående nyemission uppnås, finns således risk att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan få negativa konsekvenser för Bolagets intäkter och finansiella ställning. Det föreligger även risk att innehavare av teckningsoptioner av serie TO1, vilka emitteras i samband med förestående nyemission av units, väljer att inte nyttja sina teckningsoptioner. Om utfallet i inlösen av teckningsoptioner av serie TO1 blir negativt kan detta medföra att Bolaget inte har möjlighet att accelerera enligt plan, vilket därmed skulle få negativa effekter på Bolagets intjäningsförmåga.

Emittenten 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 till exempel personuppgifter, finns 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 realiserar skulle den enligt Bolagets bedömning kunna få väsentligt negativ effekt på Bolagets rörelsekostnader och rörelseintäkter.

Emittenten bedömer sannolikheten för att risken inträffar som: låg.

Tvister, 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.

Emittenten bedömer sannolikheten för att risken inträffar som: låg.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Erbjudandet

Kursvariationer

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

Emittenten bedömer risknivån som: hög.

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Bolagets största ägare, First Venture Sweden AB, som är delägt av Bolagets styrelseordförande Peter Werme, har ingått lock up-avtal om 100 procent av sitt innehav under

de första 12 månaderna efter notering på First North. Lock up-avtal innefattar även First Venture Sweden AB:s potentiella investering i den förestående nyemissionen av units. Därutöver har samtliga övriga styrelseledamöter, samt 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 nyemissionen. På längre sikt finns dock risk för att styrelseledamöter eller ledande befattningshavare och/eller nuvarande större aktieägare avyttrar delar eller hela sina innehav i Bolaget. Det föreligger risk att eventuell försäljning från huvudägare, styrelse och ledande befattningshavare medför att aktiekursen påverkas negativt.

Emittenten bedömer risknivån som: låg.

Ej säkerställda teckningsförbindelser

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter (se ytterligare information under avsnittet "Villkor för erbjudandet"). Förutom den bryggfinansiering som erhållits och som kvittas mot units i förestående nyemission har inga teckningsförbindelser säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande finns risk att emissionsutfallet påverkas negativt.

Emittenten bedömer risknivån som: låg.

Villkor för värdepapperen

Allmän information

Aktierna i Kiliaro har emitterats i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast justeras i enlighet med de förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0016275333.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Kiliaros bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av Aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt vid bolagsstämma

Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före nyemissionen.

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av avveckling genom likvidation eller konkurs. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning, i den mån det beslutas om sådan, utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även bestå av annat än kontanter. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Ändring av aktieägares rättigheter

Bolagsstämman har möjlighet att fatta beslut om ändring av bolagsordningen, vilket kan medföra ändringar av aktieägarnas rättigheter. I Aktiebolagslagen uppställs vissa majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämman ska äga giltighet. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att aktieägarnas rätt till Bolagets vinst eller övriga tillgångar minskas genom att syftet för Bolagets verksamhet helt eller delvis ska vara annat än att ge vinst till aktieägarna, att rätten att överlåta eller förvärva aktier i Bolaget inskränks genom samtyckes-, förköps- eller hembudsförbehåll eller annars medför att rättsförhållandet mellan aktier rubbas, krävs att beslutet biträds av samtliga närvarande aktieägare samt att dessa tillsammans företräder mer än nio tiondelar av samtliga aktier i Bolaget. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att det antal aktier för vilka aktieägarna får rösta vid bolagsstämman begränsas, att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond eller att användningen av Bolagets vinst eller dess behållna tillgångar vid dess upplösning begränsas på annat sätt än genom ändring av Bolagets syfte till att helt eller delvis vara annat än att ge vinst till aktieägare eller genom att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond, krävs att beslutet biträds av minst två tredjedelar av de avgivna rösterna och nio tiondelar av de aktier som är företrädare av stämman. De ovan nämnda majoritetskraven gäller dock inte om ett beslut biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädare på bolagsstämman, om ändringen endast medför att viss eller vissa aktiers rätt försämras och samtycke lämnas av samtliga vid bolagsstämman närvarande ägare av sådana aktier och dessa ägare tillsammans företräder minst nio tiondelar av alla aktier vars rätt försämras eller om ändringen försämrar endast ett helt aktieslags rätt och ägare till hälften av alla aktier av detta slag och nio tiondelar av de vid bolagsstämman företrädare aktierna av detta slag samtycker till ändringen.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande skulle lämnas avseende aktierna i Kiliaro tillämpas för sådant erbjudande, per dagen för detta prospekt, Takeover-regler (regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar) utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning ("Takeover-reglerna"). Om styrelsen eller verkställande direktören i Kiliaro, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Kiliaro enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden.

Ett uppköpserbjudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbjudande eller obligatoriskt genom så kallad budplikt. Budplikt uppstår när en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst 30 procent eller mer av rösterna i ett bolag. Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägares aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. Aktiebolagslagen (2005:551). Sådan tvångsinlösen kan komma att ske om budgivare uppnår mer än 90 procent av aktierna i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Denna process är en del i minoritetskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, där de aktieägare som tvingas göras sig av med sina aktier ska få en skälig ersättning.

Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Kiliaro är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier och teckningsoptioner (serie TO1) registreras på person i elektronisk form.

Bemyndigande

Årsstämman den 31 maj 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier och/eller teckningsoptioner. Emission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6, 14 kap 5 § första stycket 6 och 15 kap 5 § första stycket 4 Aktiebolagslagen. Styrelsen ska äga rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren vid varje enskilt tillfälle.

Nyemission av units

Nyemissionen av units beslutades av styrelsen den 18 augusti 2021 med stöd av bemyndigande från årsstämman den 31 maj 2021. Aktierna och teckningsoptionerna som emitteras med anledning av nyemissionen kommer att emitteras enligt svensk rätt och valutan är i svenska kronor (SEK). Anmälningssperioden för den publika nyemissionen löper från och med den 23 augusti 2021 till och med den 6 september 2021. Nya aktier och teckningsoptioner (serie TO1) som emitteras med anledning av nyemissionen av units förväntas registreras hos Bolagsverket omkring den 13 september 2021. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Skattefrågor i samband med nyemissionen

Kiliaro är ett registrerat svenskt bolag som har skatteplikt i Sverige. Investerare i nyemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperen. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med en investering i Bolaget med anledning av nyemissionen.

Villkor för erbjudandet

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 786 691 units vilket motsvarar 3 146 764 aktier och 1 573 382 teckningsoptioner. En (1) unit består av fyra (4) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO1. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare i Sverige.

Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital öka med högst 314 676,40 SEK och antalet aktier öka med högst 3 146 764 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK per aktie.

Det totala Erbjudandebeloppet uppgår till högst 20 768 642 SEK varav 638 642,40 SEK avser kompensation till brygglånegivare och således inte tillför Bolaget någon likvid. Kompensationen samt lånet kommer kvittas mot units i Erbjudandet. Det högsta antalet units i Erbjudandet är 786 691 stycken. Varje unit innehåller fyra (4) aktier och två (2) teckningsoptioner. Det högsta antalet teckningsoptioner av serie TO1 i Erbjudandet är 1 573 382 stycken. Om samtliga teckningsoptioner av serie TO1 nyttjas kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 157 338,20 SEK.

Erbjudandepris

Erbjudandepriset är 26,40 SEK per unit, vilket motsvarar 6,60 SEK per aktie. Teckningsoptionerna är vederlagsfria. Courtage utgår ej. Erbjudandepriset har fastställts av styrelsen i samråd med Sedermera Fondkommission utifrån ett antal faktorer, däribland rådande marknadsförhållanden, diskussioner med vissa större investerare, tidigare kapitaliseringar, en bedömning av Bolagets historiska utveckling, affärsmässiga potential och framtidsutsikter. Med beaktande av samtliga av dessa faktorer bedömer Bolagets styrelse att priset i Erbjudandet om 6,60 SEK per aktie är marknadsmässig.

Anmälningssperiod

Anmälan av units ska ske under tiden från den 23 augusti 2021 till och med den 6 september 2021.

Du bör kontakta din bank tidigt i anmälningssperioden för att anmäla eller få information om deras sista dag för anmälan då detta kan variera från bank till bank.

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden.

Teckningsoptioner

En (1) teckningsoption ger anmälaren rätt att teckna en (1) ny aktie till en kurs om 6,60 SEK under teckningsperioden som äger rum under tiden från och med den 12 september 2022 till och med den 26 september 2022.

Värdering

Bolagets värdering uppgår till cirka 37,7 MSEK (pre-money).

Anmälan om förvärv av units

Anmälan om förvärv av units ska ske via din bank/förvaltare genom att följa deras rutiner och riktlinjer. Det är inte möjligt att skicka in en anmälningssedel till Nordic Issuing. Observera att inte alla banker/förvaltare erbjuder sina kunder att anmäla förvärv i emissionen.

Minsta förvärv är 220 units vilket motsvarar 5 808 SEK. Därefter sker förvärv i valfritt antal units.

Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per anmälare. För det fall flera anmälningssedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den förtryckta texten. Anmälan är bindande.

Anmälan om förvärv av units via Nordnet

Du som är kund hos Nordnet kan anmäla dig via Nordnets hemsida och det kan göras från och med den 23 augusti 2021. För att inte förlora rätt till eventuell tilldelning ska det finnas tillräckligt med likvida medel tillgängligt på kontot från och med 6 september 2021 till likviddagen som beräknas vara 14 september 2021. Endast en anmälningssedel per investerare är tillåtet och vid fler insända anmälningar förbehåller sig Nordnet rätten att endast beakta den senast inkomna. Mer information om hur du blir kund hos Nordnet samt information om anmälningsförfarandet finns på www.nordnet.se.

Anmälan om förvärv av units via Avanza

Du som är kund hos Avanza kan anmäla dig via Avanzas hemsida och det kan göras från och med den 23 augusti 2021. För att inte förlora rätt till eventuell tilldelning ska det finnas tillräckligt med likvida medel tillgängligt på kontot från och med 6 september 2021 till likviddagen som beräknas vara 14 september 2021. Endast en anmälningssedel per investerare är tillåtet och vid fler insända anmälningar förbehåller sig Avanza rätten att endast beakta den senast inkomna. Mer information om hur du blir kund hos Avanza samt information om anmälningsförfarandet finns på www.avanza.se.

Förvärv över 15 000 EUR

I det fall att förvärv uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing, enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, samtidigt som betalning sker. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

Tilldelning

Tilldelning av units kommer att ske av Bolagets styrelse i samråd med Nordic Issuing varvid följande principer ska gälla:

- a) Att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser.
- b) Att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför planerad notering och i den mån det är möjligt kommer styrelsen att tillse att varje anmälare erhåller lägst 220 units.
- c) Att det är nödvändigt att uppnå marknadsplatsens krav om spridning avseende teckningsoptioner av serie TO1, där kravet avser att Bolaget måste ha minst 100 kvalificerade optionsinnehavare med ett optionsinnehav om respektive minst 500 euro (där värdet på en teckningsoption beräknas med samma kurs som Erbjudandepreis per aktie i Erbjudandet).
- d) Att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget eller ingår i Bolagets eller Bolagets finansiella rådgivares investerarnätverk, vid övertäckning dock högst 10 procent av emissionsbeloppet.

Observera att vid övertäckning kan tilldelning komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland, Japan eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte Erbjudandet att anmäla värdepapper till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Besked om tilldelning och betalning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningssperiod och besked om tilldelning erhålls från din bank/förvaltare. Tilldelning beräknas meddelas runt den 9 september 2021.

Besked om tilldelning och betalning via Nordnet och Avanza

De som har anmält sig via Nordnet eller Avanza erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal värdepapper bokas mot debitering av likvid på angivet konto. Detta beräknas ske den 9 september 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier och teckningsoptioner måste finnas tillgängligt från och med 6 september 2021 till och med 14 september 2021.

Registrering av nyemissionen hos Bolagsverket

Styrelsen i Bolaget avser att, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 31 maj 2021, besluta om nyemission av det antal aktier som krävs i samband med Erbjudandet. Nyemissionen beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 13 september 2021. Aktierna i Erbjudandet kommer av emissionstekniska skäl att emitteras till en kurs om 0,10 SEK per aktie (aktiens kvotvärde) och tecknas av Nordic Issuing i egenskap av emissionsinstitut för investerarnas räkning varefter Nordic Issuing kommer att lämna ett ovillkorat aktieägartillskott till Bolaget motsvarande resten av likviden i Erbjudandet (med avdrag för vissa transaktionskostnader). Detta genomförs för att säkerställa att nya aktier i Erbjudandet kan levereras till förvärvsberättigande i enlighet med Erbjudandets tidsplan.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Aktier och teckningsoptioner levereras till din bank/förvaltare, efter att emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske den 13 september 2021, samt att betalning har inkommit till Nordic Issuing. I samband med leverans av aktier och teckningsoptioner erhålles information från respektive förvaltare.

Upptagande till handel

Bolaget har vid tidpunkten för prospektets offentliggörande erhållit villkorat godkännande av First North med förbehåll för spridningskravet, att erforderlig emissionslikvid erhålls samt att ingen ny information framkommer som påverkar Bolagets uppfyllelse av noteringskraven. Bolagets aktier upptas till handel på First North under kortnamnet KILI och med ISIN-kod SE0016275333. Bolagets teckningsoptioner upptas till handel på First North under kortnamnet KILI TO1 och med ISIN-kod SE0016288559. Samtliga aktier och teckningsoptioner i Bolaget avses att upptas till handel den 17 september 2021. Handel sker i SEK. Förutsättning för notering är (i) att First Norths spridningskrav uppfylls och (ii) att lägsta nivån om 18 788 642,40 SEK för Erbjudandets genomförande uppnås.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörande är planerat till 9 september 2021 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear"). Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att Bolaget och Nordic Issuing ingår ett avtal om att Nordic Issuing ska teckna aktierna till kvotvärdet i Bolaget ("Kvotvärdesavtalet"). Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Nordic Issuing är tillräckligt stort för handel i aktien, att Kvotvärdesavtalet ingås, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att Kvotvärdesavtalet inte sägs upp. Nordic Issuing kommer att kunna säga upp Kvotvärdesavtalet fram till likviddagen den 6 september 2021 om några väsentliga negativa händelser inträffar, om de garantier som Bolaget gett Nordic Issuing skulle visa sig brista eller om några av de övriga villkor som följer av Kvotvärdesavtalet inte uppfylls. Om dessa villkor inte uppfylls och om Nordic Issuing säger upp Kvotvärdesavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådana fall kommer vare sig leverans av eller betalning av aktier genomföras under Erbjudandet. I enlighet med Kvotvärdesavtalet kommer Bolaget att åta sig att ersätta Nordic Issuing för vissa krav under vissa villkor.

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Utspädning

Genom emission av units kommer Bolagets aktiekapital att initialt öka med högst 314 676,40 SEK genom nyemission av högst 3 146 764 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 35,5 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 inom ramen för emissionen kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 157 338,20 SEK, motsvarande en utspädning om ytterligare högst cirka 15,1 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Övrig information

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden samt tiden för betalning.

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämplig samt att fastställd lägstanivå och ägarspridningskrav uppnås. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja Erbjudandet.

Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut, vilket beräknas att ske omkring den 9 september 2021.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för units kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Emissionsinstitut och finansiell respektive juridisk rådgivare

Nordic Issuing agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell emission. Sedermera Fondkommission och Markets and Corporate Law agerar finansiell rådgivare respektive juridisk rådgivare.

Lock up-avtal

Bolagets största ägare First Venture Sweden AB (i vilket styrelseordförande Peter Werme är delägare) har ingått lock up-avtal om 100 procent av sitt innehav under de första tolv månaderna efter notering på First North. Lock up innefattar även sådan investering som First Venture Sweden AB kan komma att bli tilldelad i den planerade nyemissionen. Övriga styrelsemedlemmar samt VD har ingått lock up-avtal enligt samma villkor som ovan. Vid fullteknad nyemission kommer totalt cirka 53,9 procent av antalet aktier i Bolaget att vara under lock up. Utan hinder av ovanstående får aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier. Parterna som ingått avtal om lock up får också, efter föregående skriftligt medgivande från Sedermera, sälja eller överlåta värdepapper förutsatt att försäljningen av dessa värdepapper sker via en samordnad blockpost utanför den marknadsplats där Bolagets aktie är noterad och att förvärvaren av andelarna övertar aktieägarens rättigheter och skyldigheter enligt lock up-avtalet. Om det finns synnerliga skäl får Sedermera medge ytterligare undantag.

Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 10,5 MSEK, motsvarande cirka 51 procent av den initiala emissionsvolymen. Samtliga parter som har avtalat om teckningsförbindelser nås via Bolagets kontor med adress: Grev Turegatan 14, 114 46 Stockholm, Sverige. Av teckningsförbindelserna avser cirka 3,2 MSEK tidigare genomförd bryggfinansiering, vilket kvittas mot units i nu förestående nyemission. Härutöver avser cirka 0,64 MSEK den kompensation som brygglånegivare erhåller och som också kvittas mot units i nu förestående emission. Ingen premieersättning utgår för teckningsåtagandena utöver vad som anges ovan. Teckningsförbindelser har skriftligen avtalats i maj-juni 2021.

Samtliga parter vilka har ingått teckningsåtagande kan nås via Bolagets adress. Förutom den bryggfinansiering som erhållits och som kvittas mot units har teckningsförbindelserna inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande (se avsnittet "Riskfaktorer – Ej säkerställda teckningsförbindelser"). Notera att tilldelning av units i första hand sker till teckningsåtagare i nyemissionen, i förhållande till ingånget teckningsåtagande. Nedan presenteras de parter som har lämnat teckningsförbindelser.

Teckningsförbindelser som lämnats av personer i Bolagets ledning och/eller styrelse presenteras i tabellen nedan. Såvitt Bolaget känner till har inga personer/bolag utöver First Venture Sweden AB, valt att teckna sig för över fem procent av nyemissionen.

Part	Totalt teckningsåtagande (SEK)	Varav bryggfinansiering (SEK)	Total andel av Erbjudandet
First Venture Sweden AB ¹	2 799 984,00	903 276,00	13,48%
JNN Consulto AB ²	234 960,00	75 794,40	1,13%
Henrik Tisell ³	149 952,00	48 364,80	0,72%
FE Consulting AB ⁴	74 976,00	24 182,40	0,36%
Elie Komo ⁵	64 970,40	20 961,60	0,31%
Övriga	6 574 180,80	2 120 632,80	31,65%
<i>Total kompensation för brygglån</i>	638 404,80		3,07%
Totalt	10 537 428,00	3 193 212	50,74%

¹ Styrelseordförande Peter Werme är grundare av och delägare i First Venture Sweden AB. First Venture Sweden AB äger aktier i Kiliaro via direkt innehav, samt genom de helägda dotterbolagen Första Entreprenörsfonden 2014 AB, Första Entreprenörsfonden 2015 AB, Första Entreprenörsfonden 2016 AB, samt Första Entreprenörsfonden 2017 AB.

² JNN Consulto AB ägs till 100 procent av styrelseledamot Johan Beijar.

³ Henrik Tisell är styrelseledamot i Bolaget.

⁴ FE Consulting AB ägs till 100 procent av Bolagets VD, Elie Komo.

⁵ VD i Bolaget

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsen

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Enligt Kiliaros bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst sex ledamöter, med högst tre suppleanter. För närvarande består styrelsen i Kiliaro av fem ledamöter och ingen suppleant. Styrelsens ledamöter är valda fram till nästa årsstämma.

Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets adress, Grev Turegatan 14, 114 46 Stockholm, Sverige, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet.

Information om styrelsen

Peter Werme, styrelseordförande (styrelseledamot sedan 2015)

Bakgrund: Peter Werme är en aktiv investerare i startup-bolag, med styrelsebakgrund från ett stort antal bolag. Han driver idag First Venture Sweden AB, med investeringar i både noterade och onoterade tillväxtbolag inom teknik, hälsa och hållbarhet. Werme är bland annat styrelseordförande för 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 Swedish equity management hos Länsförsäkringar.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande Humble Group AB, styrelseordförande Bayn Europe Financial AB, styrelseordförande Bayn Production AB, styrelseordförande O&G Research & Development AB, styrelseordförande O&G Licensing AB, styrelseordförande Första Entreprenörsfonden i Norden AB, styrelseordförande Tweek AB, styrelseordförande First Venture Sweden AB, styrelseordförande Nutribe Sweden AB, styrelseordförande Facell & Body AB, styrelseledamot Peter Werme Konsult AB, styrelseledamot Första Entreprenörsfonden 2010 AB, styrelseledamot Första Entreprenörsfonden 2012 AB, styrelseledamot Första Entreprenörsfonden 2013 AB, styrelseledamot Första Entreprenörsfonden 2014 AB, styrelseledamot Första Entreprenörsfonden 2015 AB, styrelseledamot Första Entreprenörsfonden 2016 AB, styrelseledamot Första Entreprenörsfonden 2017 AB, styrelsesuppleant Första Entreprenörsfonden i Stockholm AB, styrelsesuppleant Första Entreprenörsfonden 2011 AB, styrelsesuppleant Första Entreprenörsfonden 2013 AB, styrelsesuppleant Virtual eTraining Software Stockholm AB.

Innehav i Bolaget: Peter Werme äger cirka 10 procent av röster och kapital i First Venture Sweden AB som äger totalt 1 938 431 aktier i Kiliaro via direkt och indirekt innehav (se avsnittet "*Legal information och ägarförhållanden - Större aktieägare*"). Werme har valt att ingå teckningsåtagande (via bolaget First Venture Sweden AB) om totalt cirka 2,8 MSEK.

Arian Bahrami, medgrundare och styrelseledamot sedan 2014

Bakgrund: Arian Bahrami är medgrundare av Bolaget och operativ styrelsemedlem som CTO och Head of Product i Kiliaro. Han är tidigare VD och styrelseordförande i Bolaget. Innan dess grundare och VD av bildbanken Mostphotos, där han gjorde en exit i samband med försäljning av Mostphotos. Utnämnd till en av Årets Entreprenörer i tidningen Internet World.

Övriga pågående uppdrag: Inga.

Innehav i Bolaget: Arian Bahrami äger privat totalt 484 300 aktier samt via bolaget Bigimano AB totalt 124 670 aktier i Kiliaro.

Henrik Tisell, styrelseledamot sedan 2020

Bakgrund: Henrik Tisell är grundare och CEO av venture capital-fond med fokus på telekom och media i Norden. Han har mångårig erfarenhet som Investment Manager och Corporate Advisor, samt styrelseerfarenhet från ett tjugotal bolag, såväl noterade som onoterade. Tisell var tidigare CEO för Swedish Private Equity & Venture Capital Association samt managementkonsult på BoozAllen&Hamilton.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande Hatten Education AB, styrelseledamot Arkios AB, styrelseledamot Tisell Corporate Advisor AB, styrelsesuppleant Smådalarö Holding AB.

Innehav i Bolaget: Henrik Tisell äger privat 22 677 aktier i Kiliaro. Tisell innehar 400 000 teckningsoptioner i Bolaget (se avsnittet "*Legal information och ägarförhållanden - Optionsprogram riktat till styrelse och ledning*") samt har valt att ingå teckningsåtagande om totalt cirka 150 000 SEK.

Johanna Sawalha, styrelseledamot sedan 2021

Bakgrund: Johanna Sawalha har 25 års erfarenhet som ledarskaps- och organisationscoach. Hon har varit aktiv i bl.a. ledarskapsprogram såsom The Woodhull Institute for Ethical Leadership, The Learning Annex, SoHo House, samt vid Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot Johanna Sawalha Private and Executive Coaching AB.

Innehav i Bolaget: Johanna Sawalha äger privat 8 400 aktier i Kiliaro. Sawalha innehar 75 000 teckningsoptioner i Bolaget (se avsnittet "*Legal information och ägarförhållanden - Optionsprogram riktat till styrelse och ledning*").

Johan Beijar, styrelseledamot sedan 2021

Bakgrund: Johan Beijar är medgrundare av och partner vid IT-konsulten Advicon. Han har mångårig erfarenhet av att leda omfattande internationella IT- och verksamhetsprojekt och bidrar globalt till utveckling av agila arbetssätt vid digitala transformeringar. Medförfattare av boken "*Your Guide to Digital Readiness*" och talare på ämnet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot Advicon AB, styrelseledamot JNN Consulto AB.

Innehav i Bolaget: Johan Beijar äger, via bolaget JNN Consulto AB, 80 000 aktier i Kiliaro. Beijar innehar 200 000 teckningsoptioner i Bolaget (se avsnittet "*Legal information och ägarförhållanden – Optionsprogram riktat till styrelse och ledning*") samt har valt att ingå teckningsåtagande (via bolaget JNN Consulto AB) om totalt cirka 235 000 SEK.

Ledande befattningshavare

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Grev Turegatan 14, 114 46 Stockholm, Sverige.

Elie Komo, VD sedan 2021

Bakgrund: Elie Komo har många års erfarenhet från ledande positioner i startups, tillväxtbolag samt i noterade och icke noterade större bolag. Han är medgrundare till Hospitad, f.d. VD för Watch it Live (publ) och Groupon Norge, f.d. försäljningschef för Bisnode, samt tidigare affärsutvecklingschef och säljdirektör på 3 Sverige.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot FE Consulting AB, styrelsesuppleant WEJS GROUP AB.

Innehav i Bolaget: Elie Komo äger inga aktier i Kiliaro, men har valt att ingå teckningsåtagande (privat samt via bolaget FE Consulting AB) om totalt cirka 140 000 SEK. Komo innehar 300 000 teckningsoptioner i Bolaget (se avsnittet "*Legal information och ägarförhållanden – Optionsprogram riktat till styrelse och ledning*").

Arian Bahrami, medgrundare och CTO

Bakgrund: Se beskrivning under "*Styrelse*".

Övriga pågående uppdrag: Se "*Styrelse*".

Innehav i Bolaget: Se "*Styrelse*".

Pia Johansson, CFO sedan 2021

Bakgrund: Ekonomie magisterexamen från Uppsala universitet. Pia Johansson har tidigare erfarenhet som CFO i Nordic Blocc AB, Mattssons fastighetsutveckling AB samt Lokaltidningen Mitti AB.

Övriga pågående uppdrag: Inga.

Innehav i Bolaget: Pia Johansson äger inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

Ersättning och förmåner till styrelsen och ledande befattningshavare

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till Kiliaros styrelse och ledande befattningshavare. Bolaget har inga avsättningar eller upplupna kostnader för pensioner, förmåner eller liknande efter styrelseledamots eller ledningsgruppsmedlems avträde av tjänst. Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Arvode utgår sedan beslut av årsstämma den 31 maj 2021 till styrelseordförande om 150 000 SEK, samt till övriga styrelseledamöter om 75 000 SEK. Bolagets VD erhåller lön om 77 500 SEK/månad.

Ersättning 1 januari 2020 – 31 december 2020

(SEK)	Bruttolön	Styrelsearvode	Övrig ersättning	Pension	Sociala kostnader	Totalt
Styrelse						
Peter Werme	-	80 000	0	-	-	0
Arian Bahrami*	-	40 000	0	-	-	0
Henrik Tisell	-	40 000	0	-	-	0
Johanna Sawalha**	-	0	0	-	-	0
Johan Beijar**	-	0	0	-	-	0
Företagsledning						
Elie Komo***	0	-	-	0	0	0
Pia Johansson****						
Totalt	0	160 000	0	0	0	160 000

* Arian Bahrami har även erhållit ersättning för sin roll som Bolagets CTO. Detta beskrivs i detalj i avsnittet "Transaktioner med närstående"

** Ej styrelseledamot under 2020

*** Ej anställd under 2020

**** Ej anlitad under 2020

Ytterligare information om styrelsen och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Med undantag för de närståendetransaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Legal information och ägarförhållanden" i detta prospekt föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolaget samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen styrelseledamot eller personer i ledande befattning har varit aktiva i bolag som drabbats av konkurs eller tvingats till likvidation under de senaste fem åren utöver Johan Beijar som fram till och med februari 2021 var styrelseledamot i Skrädderiet på Väla AB, vars konkurs inleddes 2021-01-27. Vidare har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare dömts i bedrägerirelaterade mål och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det har inte heller under de senaste fem åren funnits några anklagelser, påföljder eller sanktioner från reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) mot dessa personer. Under de senaste fem åren har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare förbjudits av domstol att vara medlem i ett företags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos ett företag.

Namn	Oberoende till Bolaget och dess ledning	Oberoende till större aktieägare
Peter Werme	JA	NEJ
Arian Bahrami	NEJ	NEJ
Henrik Tisell	JA	JA
Johanna Sawalha	JA	JA
Johan Beijar	JA	JA

Balansräkning, forts.

	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31	2019-12-31
(SEK)				
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	570 854	173 806	216 732	173 806
Ej registrerat aktiekapital	0	23 305	286 086	0
Fond för utvecklingsutgifter	12 707 737	9 463 221	11 128 176	7 552 753
	13 278 591	9 660 332	11 630 994	7 726 559
<i>Fritt eget kapital</i>				
Fri överkursfond*	25 201 514	18 906 304	21 187 312	16 250 938
Balanserat resultat	-21 740 729	-23 786 075	-25 737 116	-21 585 894
Årets resultat	-2 689 960	6 754 395	5 575 948	-289 713
	770 825	1 874 624	1 026 144	-289 713
Summa eget kapital	14 049 416	11 534 956	12 657 138	2 101 890
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	-	-	0	7 978 090
Leverantörsskulder	712 780	2 799 475	1 724 716	321 347
Övriga skulder	3 470 060	616 664	1 231 357	1 814 490
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	343 856	157 509	574 525	154 180
Summa kortfristiga skulder	4 526 696	3 573 648	3 530 598	10 268 107
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 576 112	15 108 604	16 187 736	12 369 997

*Redovisas som "Överkursfond" i årsredovisningarna för räkenskapsåren 2020 och 2019.

Rapport över översiktlig granskning av finansiella rapporter

Till styrelsen i Kiliaro AB, org.nr. 556955-4271

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Kiliaro AB per 30 juni 2021 och perioden 1 januari 2021 till 30 juni 2021. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm datum enligt digital signering.

BDO Mälardalen AB

Carl-Johan Kjellman
Auktoriserad revisor

Legal information och ägarförhållanden

Aktiekapital

Per den 30 juni 2021 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 570 854,40 SEK, fördelat på 5 708 544 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,10. Enligt Kiliaros bolagsordning ska aktiekapitalet utgöra lägst 550 000 SEK och högst 2 200 000 SEK fördelat på lägst 5 500 000 och högst 22 000 000 aktier. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 347 613 och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår till 25 140 854 aktier. I januari 2021 genomfördes en nyemission (till en pre-money värdering om cirka 30,1 MSEK till en teckningskurs om 1,2 SEK), vilken ökade antalet aktier från 25 140 854 stycken till 28 542 720 stycken. I juni 2021 genomfördes en sammanläggning av aktier, vilken minskade antalet aktier från 28 542 720 aktier till 5 708 544 aktier.

Varje aktie har ett kvotvärde på 0,10 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag och varje aktie har därmed lika röstvärde. Samtliga aktier är fullt betalda och kommer vid noteringen på First North att vara fritt överlåtbara.

Ägarförhållanden

Per dateringen av detta prospekt uppgår antalet aktieägare till cirka 2 600 stycken (det stora antalet aktieägare tillkom i samband med att Dividend Sweden AB i mars 2021 beslutade om utdelning av aktier i Kiliaro till aktieägare i Dividend Sweden AB). Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Utdelning av Dividend Sweden AB:s aktier i Kiliaro

Vid årsstämma i Dividend Sweden AB den 24 mars 2021 beslutades om utdelning av Dividend Sweden AB:s aktier i Kiliaro. För varje 19 aktier i Dividend Sweden AB erhöll aktieägare i Dividend Sweden AB en (1) aktie i Kiliaro. Avstämningsdag för utdelningen av aktier i Kiliaro var den 15 april 2021. Skatteverket har fastställt och meddelat att det skattepliktiga värdet av utdelningen ska vara 1,20 kr per utdelad aktie i Kiliaro.

Större aktieägare

Nedan listas de största aktieägarna (innehav överstigande fem procent) i Bolaget per den 30 juni 2021 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för prospektet. Per dagen för dateringen av detta prospekt finns det enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent av samtliga aktier eller röster i Kiliaro utöver vad som framgår i tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Röster och kapital (%)
First Venture Sweden AB ¹	1 938 431	33,96
Arian Bahrami ²	484 300	8,48
Amir Shariat ³	484 300	8,48
Andreas Andersen ⁴	484 300	8,48
Jonas Samuelsson ⁵	484 300	8,48
Summa största ägarna	3 875 631	67,88
Övriga ägare (cirka 2 600st)	1 832 910	32,11
Totalt	5 708 541	100,00

¹ Styrelseordförande Peter Werme är grundare av och delägare i First Venture Sweden AB. First Venture Sweden AB äger 596 323 aktier i Kiliaro via direkt innehav, samt indirekt genom de helägda dotterbolagen Första Entreprenörsfonden 2014 AB (306 843 aktier), Första Entreprenörsfonden 2015 AB (562 518 aktier), Första Entreprenörsfonden 2016 AB (290 255 aktier), samt Första Entreprenörsfonden 2017 AB (182 491 aktier).

² Medgrundare samt styrelseledamot i Bolaget

³ Medgrundare av Bolaget

⁴ Medgrundare av Bolaget

⁵ Medgrundare av Bolaget

Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram

Det finns utöver vad som beskrivs nedan inga utestående optioner, konvertibler eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget framöver.

Optionsprogram riktat till styrelse och ledning

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. Fem (5) teckningsoptioner medför rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs på 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 prospekt. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanlig omräkning. Per dagen för detta prospekt är totalt 400 000 optioner inom ramen för programmet utgivna till styrelseledamot Henrik Tisell. Resterande optioner i programmet innehas av Bolaget och kan utges vid ett senare tillfälle.

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 utestående teckningsoptioner inom ramen för programmet. Vid full teckning kan aktiekapitalet öka med högst 13 000,00 SEK. Fem (5) teckningsoptioner medför rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs på 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 prospekt. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanlig omräkning. Per dagen för detta prospekt är totalt 575 000 optioner inom ramen för programmet utgivna till VD Elie Komo, styrelseledamot Johan Beijar samt styrelseledamot Johanna Sawalha. Resterande optioner i programmet innehas av Bolaget och kan utges vid ett senare tillfälle.

Väsentliga avtal

Kiliaro har inte ingått några avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för Kiliaro eller som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget under en tid av tolv månader före detta prospekt.

Intressekonflikter

Personer i Bolagets styrelse och ledning äger aktier och teckningsoptioner i Kiliaro. Härutöver har ingen ledamot i styrelsen eller ledande befattningshavare valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har privata eller andra intressen som kan stå i strid med Bolagets.

Transaktioner med närstående

Under perioden från och med den 1 januari 2019 till dagen för prospektet har utöver vad som anges nedan inga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit.

Flera av de bryggglån som togs upp i maj-juni 2021 utgör närståendetransaktioner. Villkoren för bryggfinansieringen bedöms av Bolaget som marknadsmässiga, där bryggfinansierare erhåller fast kompensation om 20 procent av inlånat belopp i form av units, i samband med kvittning av bryggglån samt fast kompensation i förestående IPO. Förfallodag för samtliga bryggglån är den 31 mars 2022. Nedan presenteras de närstående parter som ingått avtal om bryggfinansiering med Kiliaro.

Närstående		Utestående lån (SEK)
First Venture Sweden AB*	<i>Större aktieägare, styrelseordförande</i>	903 276,00
Henrik Tisell	<i>Styrelseledamot</i>	48 364,80
JNN Consulto AB**	<i>Styrelseledamot</i>	75 794,40
Elie Komo (privat samt via bolag)	<i>Bolagets VD</i>	45 144,00
Totalt		1 072 579,20

* *Styrelseordförande Peter Werme är grundare av och delägare i First Venture Sweden AB*

** *JNN Consulto AB ägs till 100 procent av Johan Beijar, styrelseledamot i Bolaget*

Under räkenskapsåren 2019 och 2020 har Bolagets största ägare First Venture Sweden AB lånat ut totalt 609 999,60 SEK till Bolaget, med en räntesats om 18 procent. Styrelsen beslutade, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, att beloppet samt ränta ska kvittas mot aktier i nyemissionen som styrelsen beslutade om den 15 januari 2021. First Venture Sweden AB tecknade via kvittning 616 133 aktier i samband med nyemissionen.

Under räkenskapsåren 2019 samt 2020 har Bolagets CTO och styrelseledamot Arian Bahrami (via bolaget Bigimano AB) erhållit konsultarvode som ersättning för arbete utfört i rollen som CTO. Arian Bahrami har inte erhållit kontant betalning utan istället kvittat lön mot aktier i samband med nyemissionen som styrelsen beslutade om den 1 juni 2020, samt i samband med den nyemission som styrelsen beslutade om den 15 januari 2021. Arian Bahrami tecknade (via Bigimano AB) via kvittning 8 261 aktier i samband med nyemissionen som beslutades i juni 2020, motsvarande en ersättning för utförd tjänst om 500 018 SEK, samt tecknade via kvittning 208 333 aktier i samband med nyemissionen som beslutades i januari 2021, motsvarande en ersättning för utförd tjänst om 249 999 SEK.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har heller inte informerats om anspråk som kan leda till att Kiliaro blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

Tillgängliga dokument

Kopior av Kiliaros bolagsordning och uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) hålls tillgängliga på Kiliaros huvudkontor, Grev Turegatan 14, 114 46 Stockholm, Sverige, under hela prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.kiliaro.com.

