

KEO World Inc.

Investor Teaser

Operazione secondaria su azioni ordinarie | Versione 5.5 Final



Fintech



AI



Credito Digitale



Disclaimer e Avvertenze Legali

LEGENDA - Società coinvolte nell'operazione

KEOW = KEO World Inc. (Delaware, USA) Non quotata
Società oggetto dell'investimento secondario

KEOC = KEO Credit AB (Nasdaq Stockholm) Quotata
Società le cui azioni saranno distribuite agli investitori

Documento informativo non vincolante. Non costituisce offerta al pubblico ai sensi dell'Art. 100 del D.Lgs. 58/1998 (TUF). Operazione riservata esclusivamente a **investitori qualificati** che soddisfano i requisiti di legge.

Avvertenze importanti

- Investimento ad alto rischio:** l'investimento in società non quotate comporta rischi elevati, inclusa la possibile perdita totale del capitale investito.
- Riservatezza:** documento a uso informativo e confidenziale. Vietata la riproduzione o diffusione non autorizzata.
- Limitazione responsabilità:** KEO World Inc., i venditori e gli agenti non assumono responsabilità per decisioni basate su questo documento.
- Proiezioni:** tutte le proiezioni economiche sono stime soggette a variazioni di mercato e non costituiscono garanzia di risultati futuri.

Aspetti legali

- Legge societaria:** Delaware (USA)
- Contratto di investimento:** legge dello Stato della Florida
- Foro competente:** Miami (USA)
- Responsabilità fiscale:** in capo all'investitore secondo la propria posizione fiscale individuale

[DOWNLOAD TERM SHEET](#)

Executive Summary

★ Punti chiave

✓ **Sconto d'ingresso vs NAV:** ~13% (USD 14,00 vs NAV USD 16,10)



Distribuzione straordinaria KEOC

3-5 azioni KEOC per ogni azione KEOW



Copertura patrimoniale: 72% della valutazione da asset liquidi quotati (KEOC)



Deal industriale: completato a ottobre 2025 con licenza AMEX in KEOC



Uplisting Nasdaq NY: Q2 2026 - catalizzatore principale di rivalutazione

💡 La valutazione pre-money di **USD 450M** rappresenta un **pricing scontato per il mercato secondario** rispetto al valore aggregato degli asset del gruppo (**USD 680M**), in linea con le pratiche di mercato per operazioni secondary rivolte a investitori retail qualificati.

↗ Parametri chiave dell'operazione

| | | |
|--|---------------------------------|---|
| | Società emittente | KEO World Inc. (Delaware, USA) |
| | Tipo operazione | Cessione secondaria di azioni ordinarie |
| | Prezzo per azione | USD 14,00 |
| | Valutazione (Pre-money) | USD 450.000.000 (EV gruppo: USD 680M) |
| | Investimento minimo | EUR 50.000 |
| | Target raccolta (Italia) | EUR 2.000.000 - 3.000.000 |
| | Cambio EUR/USD | 1,05 - 1,10 |
| | Closing previsto | 30 dicembre 2025 |
| | Placement agent (IT) | ACAMAR Consulting (non esclusivo) |

Struttura dell'Operazione



Note Operative

- Contratto:** Stock Share Purchase Agreement
- Pagamento:** Bonifico su conto indicato dal cedente
- Record date:** Definita per la distribuzione di azioni KEOC
- Compliance:** Esenzione Art. 100 TUF; controlli AML/KYC USA & UE

Profilo Societario

Chi siamo

 **Fintech USA** specializzata in infrastrutture di credito digitale e intelligenza artificiale applicata alla valutazione del rischio

 **Sede legale:** Wilmington, Delaware | **Sede operativa:** Miami, Florida

 **Anno di costituzione:** 2020

 **Settore:** Financial Technology / Artificial Intelligence

 **Sito web:** www.keoworld.com



Fintech



AI



Credito

Pillars strategici

| | |
|---------------------|---|
| Prodotto | Infrastrutture proprietarie per transazioni di pagamento e credito B2B |
| Tecnologia | KENA AI Engine – Sistema proprietario di intelligenza artificiale per credit scoring e risk assessment |
| Go-to-market | Partnership strategiche con issuers e network internazionali |
| Asset | KEO Rails (infrastruttura tecnologica) + partecipazione 40% in KEO Credit AB (quotata Nasdaq Stockholm) |
| Licenza | American Express card issuer (prima fintech non-bancaria europea autorizzata) |
| Mercati | Brasile, Messico, Colombia, Caraibi, Canada |

Asset Strategici e Tecnologia

Valore per l'investitore

-  **Stack tecnologico proprietario** combinato con esposizione a società quotata (KEOC), offrendo un profilo rischio/rendimento bilanciato
-  **Integrazione tecnologia-credito** a scala internazionale con presenza in mercati strategici (America Latina, Nord America, Europa)
-  **Protezione dell'investimento** grazie alla copertura del 72% della valutazione KEO World tramite asset liquidi quotati
-  **Potenziale di crescita** attraverso l'uplisting Nasdaq NY (Q2 2026) come catalizzatore principale di rivalutazione



KENA AI Engine

AI engine per credit scoring e risk assessment

-  **AI Center of Excellence (Miami):** team dedicato R&D per sviluppo KENA
-  **Lancio commerciale:** previsto 2026
-  **Target:** licensing SaaS a istituzioni finanziarie terze
-  **Applicazione:** Credit risk assessment, fraud detection, predictive analytics

KEO Rails

Piattaforma blockchain-based per settlement multi-asset

-  **Formati supportati:** fiat, stablecoins, crypto, card networks tradizionali
-  **Target clienti:** banche e istituzioni finanziarie (B2B2C model)
-  **USP:** interoperabilità + compliance regolamentare + instant settlement
-  **Posizionamento:** infrastruttura white-label per istituzioni



Partecipazione in KEO Credit AB (KEOC)

190M azioni ordinarie (ca. 40% post-merger)

-  **Valore contabile:** USD 323M (SEK 16/azione, ottobre 2025)
-  **Quotazione:** Nasdaq Stockholm, ticker KEOC (dal 14/11/2025)
-  **Uplisting programmato:** Nasdaq New York - Q2 2026
-  **Nota:** Prima fintech europea con licenza AMEX card issuer

Deal Strategico Maha Capital / AMEX / KEO Credit

KPI Operativi Consolidati

-  **Performance creditizia:** Yield medio portafoglio 28% con tasso di default <1,5%
-  **Volume Messico:** ~USD 1 miliardo erogato cumulativo (2021-2025)
-  **Costo del debito:** Ridotto da doppia cifra a singola cifra percentuale
-  **Scalabilità clienti:** Da centinaia a migliaia di business serviti

ENTERPRISE VALUE COMPLESSIVO

USD 680.000.000

Componenti: Cash disponibile USD 140M + Capitale conferito USD 35M + IP proprietari (KEO Rails, KENA AI, Workeo) + Licenza AMEX esclusiva

Impatto Strategico

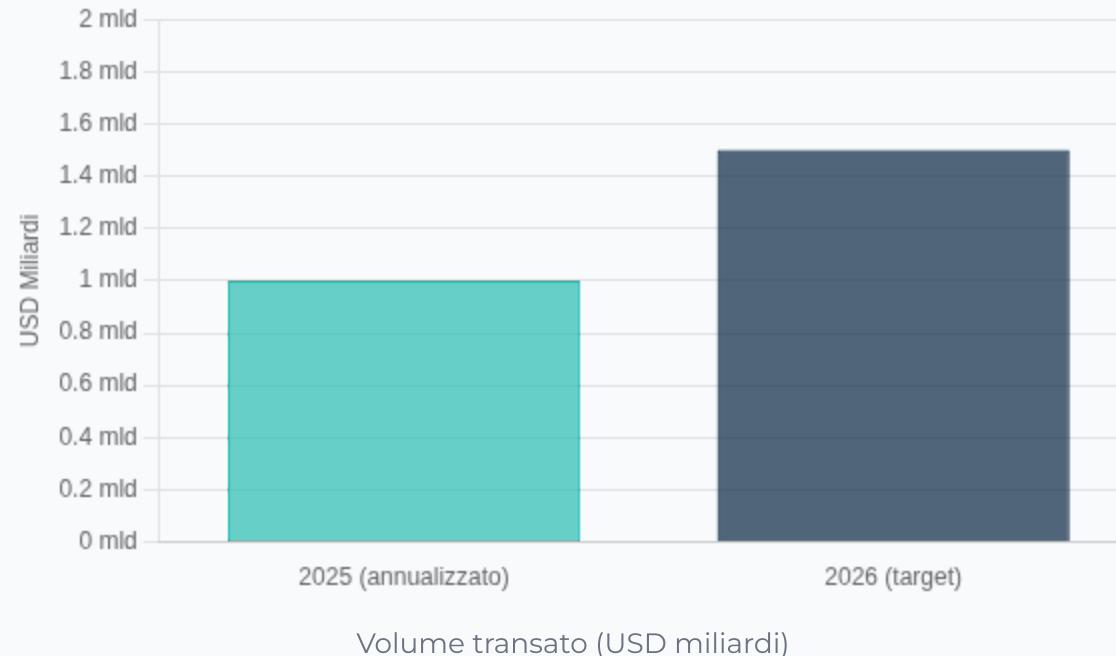
- Licenza AMEX diretta**
- Operatività LATAM**
- Global Trade Card**
- AI Workeo integrato**

L'operazione consolida KEO come gruppo globale nel fintech credit, con il 72% della sua valutazione sostenuta da asset liquidi quotati (partecipazione KEOC).

Struttura dell'Operazione (Ottobre 2025)

| | |
|-------------------------------|--|
| Business trasferiti | KEO Card Division (emissione carte AMEX) KEO Credit Division (servizi credito B2B) Piattaforma Workeo |
| Corrispettivo ricevuto | 190.000.000 azioni Maha Capital AB (ora KEO Credit AB - KEOC) |
| Valorizzazione azioni | USD 323M (190M azioni × SEK 16 × cambio 1,07) |
| Capacità operativa | Funding disponibile: USD 140M Capacità lending con leva: fino a USD 1 miliardo |
| Quotazione | Nasdaq Stockholm (ticker: KEOC) dal 14/11/2025 |
| Mercato potenziale | USD 10+ trilioni transazioni B2B annue 96% transazioni B2B ancora con metodi tradizionali |
| Target 2026 | > USD 1,5 miliardi volumi transati Linee credito fino a USD 10M per business |

KEO Credit AB (KEOC) - Profilo e Metriche



Yield medio portafoglio

28%

Volume Messico 2021-2025

~USD 1 miliardo

Tasso default annualizzato

<1,5%

Capacità lending con leva

USD 1 miliardo

Profilo Operativo

Quotazione attuale: Nasdaq Stockholm (Ticker KEOC)
Dal 14/11/2025

Modello: Piattaforma di credito corporate con licenza AMEX issuer

Costo del debito: Ridotto da **doppia cifra** a **singola cifra** percentuale post-merger

Potenziale clienti: Da centinaia a migliaia di business serviti

Presenza geografica:



Brasile

Messico

Colombia

Caraibi



Canada

Catalizzatore Principale

Uplisting Nasdaq New York - Q2 2026

Media storica uplisting nordici → USA: **+40-60%** a 12 mesi (Kahoot +52%, Sinch +41%)

Distribuzione Straordinaria di Azioni KEOC



Vantaggi per gli investitori



Valore immediato: Accesso a titoli quotati in borsa (Nasdaq Stockholm) come parte dell'investimento



Uplisting Nasdaq NY Q2 2026: Catalizzatore principale per rivalutazione (+40-60% media storica uplisting nordici → USA)



Tutela investitore: Valore floor minimo garantito di USD 1,70 per azione KEOC



Efficienza fiscale: Distribuzione esente da ritenuta USA grazie alla struttura FDE



UPLISTING NASDAQ NY - Catalizzatore Strategico

Precedenti storici uplisting nordici → USA: **Kahoot! +52%, Sinch +41%**. Media: **+40-60% a 12 mesi** dall'uplisting. Accesso a pool di liquidità 15x superiore e multipli di valutazione 30-50% più alti vs Europa.



Termini della distribuzione



Tip

Distribuzione straordinaria post-closing



Rapporto

3 – 5 azioni KEOC per ogni 1 azione KEOW



Approvazione

Strategia approvata; ratifica formale entro 30gg dal closing



Base di calcolo

Azioni KEOW possedute alla record date



Valore floor

USD 1,70 per azione KEOC (private placement ott. 2025)



Lock-up

90 giorni dalla data di distribuzione KEOC



Quotazione

Nasdaq Stockholm, poi Nasdaq NY post-uplisting (Q2 2026)



Struttura fiscale

Foreign Distribution Exemption (nessuna ritenuta USA)

Il rapporto esatto di distribuzione (3-5x) sarà determinato dal Board entro 30 giorni dal closing in funzione del prezzo di mercato KEOC.

Struttura Finanziaria e Valorizzazione

Metriche chiave

| | |
|-------------------------------|--------------------------------|
| Prezzo di sottoscrizione KEOW | USD 14,00 |
| NAV stimato (ottobre 2025) | USD 16,10 → sconto ~13% |
| Valutazione pre-money | USD 450 milioni |
| Enterprise Value aggregato | USD 680 milioni |
| Copertura patrimoniale | 72% da asset liquidi (KEOC) |

Nota importante

La valutazione pre-money di USD 450M rappresenta un pricing scontato per il secondary market rispetto al valore aggregato degli asset del gruppo (USD 680M), in linea con le pratiche di mercato per operazioni rivolte a investitori retail qualificati.

Composizione Valore



72% KEOC - USD 323M
(liquidi/quotata)

28% KEO Rails+KENA AI+IP - USD
127M

Scenari di Valorizzazione (2025–2027)

Ipotesi generali

€ Investimento base: **EUR 100.000** (~USD 108.000)

📅 Orizzonte temporale: **24 mesi**

↔ Cambio EUR/USD medio: **1,08**

⬆️ **Uplisting KEOC su Nasdaq NY (Q2 2026)** - Catalizzatore principale

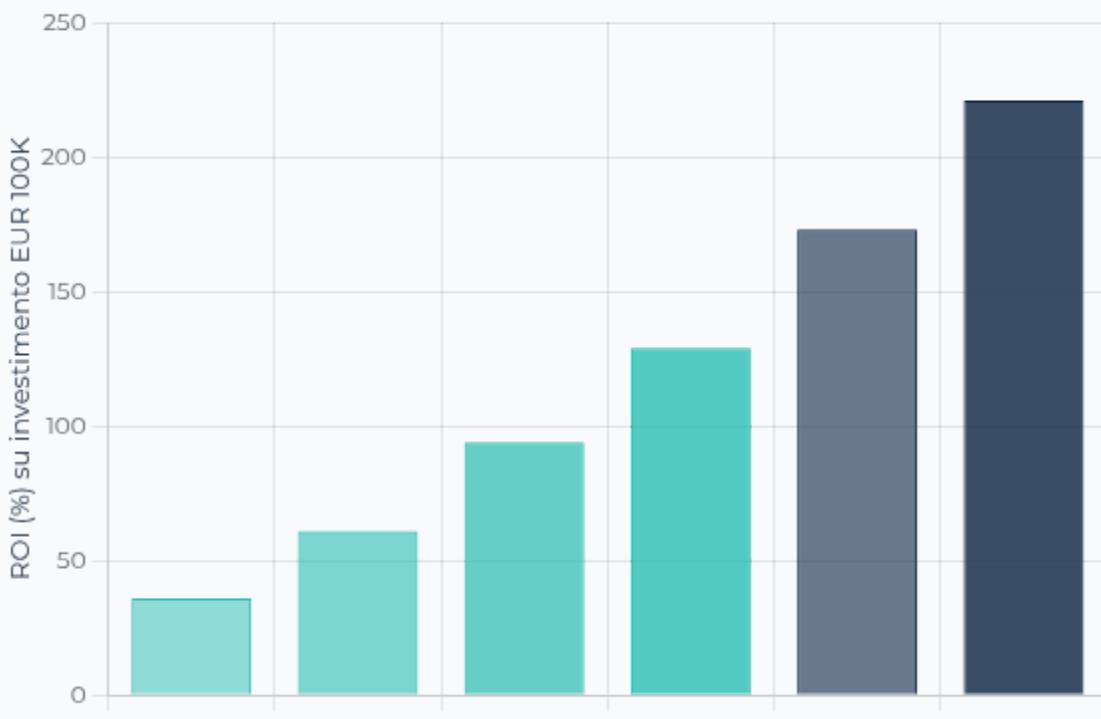
📈 **IPO KEO World Inc. (2027)** - Soggetta a condizioni di mercato



DISCLAIMER: Le proiezioni e gli scenari di valorizzazione sono stime illustrate basate su ipotesi di mercato. Non costituiscono garanzia di rendimento futuro. L'investitore può perdere tutto o parte del capitale investito.

| Scenario | Rapporto KEOC | ROI Totale | IRR (24 mesi) |
|---|---------------|------------|---------------|
| Base | 3x KEOC | +36% | ~17% |
| | 5x KEOC | +61% | ~27% |
| Moderato (con Uplisting NY) | 3x KEOC | +94% | ~38% |
| | 5x KEOC | +129% | ~50% |
| Best Case (Pieno Successo Uplisting NY) | 3x KEOC | +173% | ~65% |
| | 5x KEOC | +221% | ~79% |

Confronto ROI per Scenario (Inv. EUR 100K)



Uplisting Nasdaq NY (Q2 2026): Driver principale di valorizzazione. Media storica uplisting nordici → USA: **+40-60%** a 12 mesi (Kahoot! +52%, Sinch +41%)

Governance e Compliance

Governance e Diritti degli Azionisti

-  **Azioni ordinarie** con pieno diritto di voto
-  **Nessun diritto di prelazione** o tag-along esplicito
-  **Reporting semestrale** agli azionisti via CHARTA platform
-  **Data room completa** accessibile solo a investitori con ticket \geq EUR 500k

Composizione Board KEO World Inc.

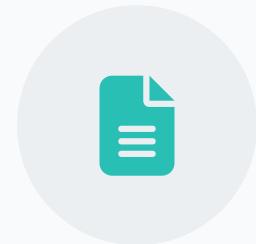
-  **Paolo Fidanza** (CEO, azionista 31,4%)
-  **Giovanni Calvi** (Consigliere indipendente)
-  **Alessandro Ciacchini** (Consigliere indipendente)
-  **Paul Mouttet** (Consigliere istituzionale)

Compliance Legale e Regolamentare

-  **Legge societaria:** Delaware General Corporation Law (USA)
-  **Contratto di investimento:** legge dello Stato della Florida
-  **Foro competente:** Miami-Dade County, Florida (USA)
-  **Compliance TUF:** esenzione Art. 100 D.Lgs. 58/1998 (collocamento privato < 150 investitori)
-  **Antiriciclaggio:** soggetto a controlli AML/KYC USA & UE
-  **Responsabilità fiscale:** in capo all'investitore secondo la propria posizione fiscale individuale (consulenza fiscale indipendente raccomandata)

Processo di Investimento

Iter operativo per l'adesione all'operazione secondaria



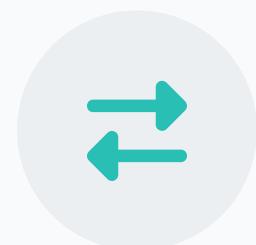
Richiesta
documentazione
(Teaser + Term
Sheet)



Call informativa in
italiano con
Investor Relations
KEO



Firma NDA e
verifica requisiti
investitore
qualificato



Trasferimento
azioni e accredito
su CHARTA



Bonifico su conto
escrow titoli



Firma Stock Share
Purchase
Agreement (SSPA)

Tempistiche indicative: da manifestazione interesse a firma SSPA 7-14 giorni; da bonifico a closing 7-10 giorni lavorativi

Timeline

Timeline Operativa

| | |
|--|---------------------------------------|
|  Apertura sottoscrizioni | Novembre 2025 |
|  Chiusura sottoscrizioni | 20 dicembre 2025 |
|  Closing operativo | 30 dicembre 2025 |
|  Distribuzione KEOC | Entro 90 giorni dal closing (Q1 2026) |

Milestone Strategiche 2026-2027

| | |
|----------------|---|
| Q1 2026 |  Primo report trimestrale post-merger |
| Q2 2026 |  Fine lock-up distribuzione azioni KEOC |
| Q2 2026 |  UPLISTING NASDAQ NEW YORK Catalizzatore principale |
| Q3 2026 |  Full activation licenza AMEX EU/LATAM |
| 2026 |  Lancio commerciale KENA AI |
| 2027 |  IPO KEO World Inc. (obiettivo) |



Contatti e Chiusura

Contatti Italia



PIERANTONIO IDINI – ACAMAR CONSULTING



pierantonio@idini.net



+39 349 553 0596



www.acamarsrl.it

Investor Relations KEO World Inc.



alessandro@keoworld.com



www.keoworld.com/investors

Note Finali

- Documento confidenziale: uso esclusivo per investitori qualificati
- Non costituisce offerta pubblica di investimento ai sensi del TUF
- Le informazioni contenute sono riservate e coperte da obbligo di confidenzialità
- Vietata la riproduzione o diffusione non autorizzata