

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

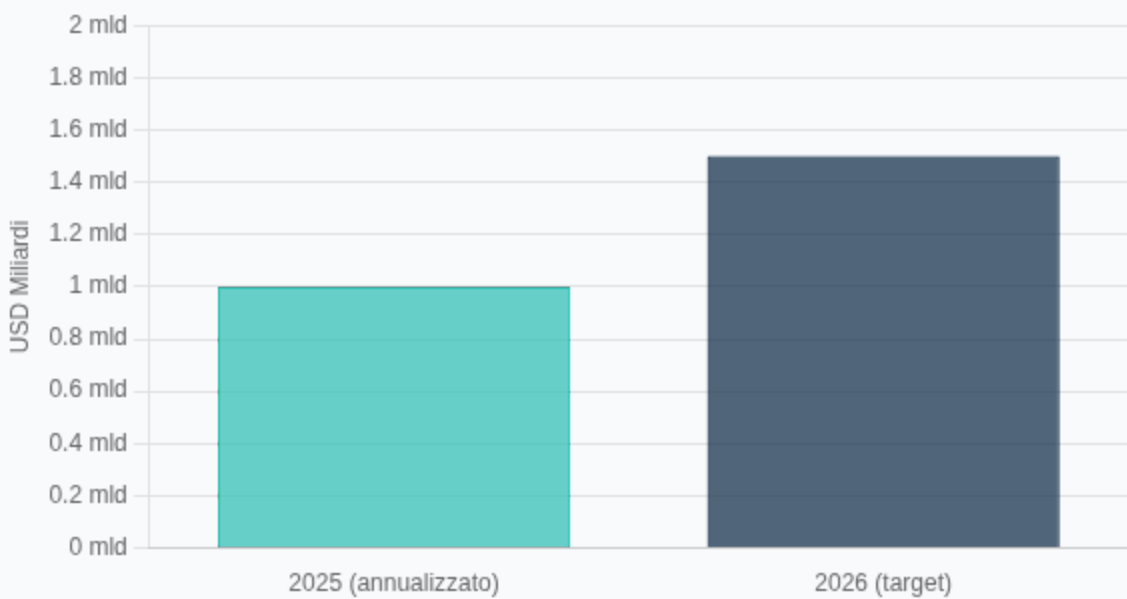
-  Licenza AMEX diretta
-  Operatività LATAM
-  Global Trade Card
-  AI Workeo integrato

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



Volume transato (USD miliardi)

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%)

Yield medio portafoglio 28%	Tasso default annualizzato <1,5%
Volume Messico 2021-2025 ~USD 1 miliardo	Capacità lending con leva USD 1 miliardo

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

	Tipo	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.

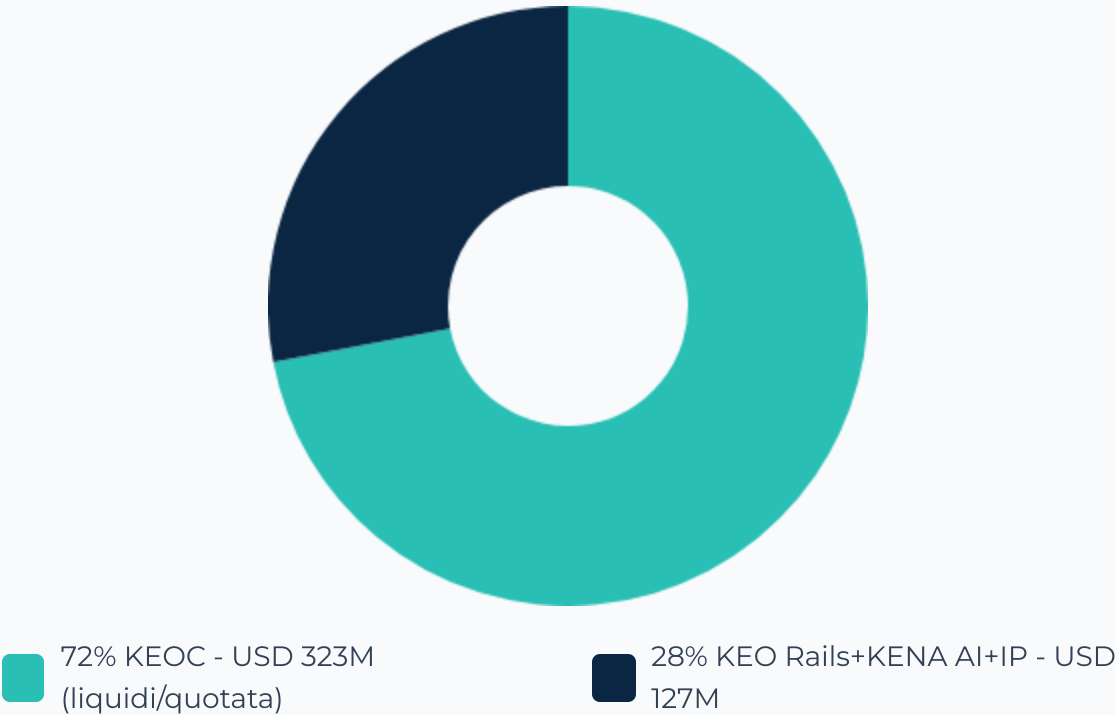
Struttura Finanziaria e Valorizzazione

 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**



Scenari di Valorizzazione (2025–2027)

Ipotesi generali

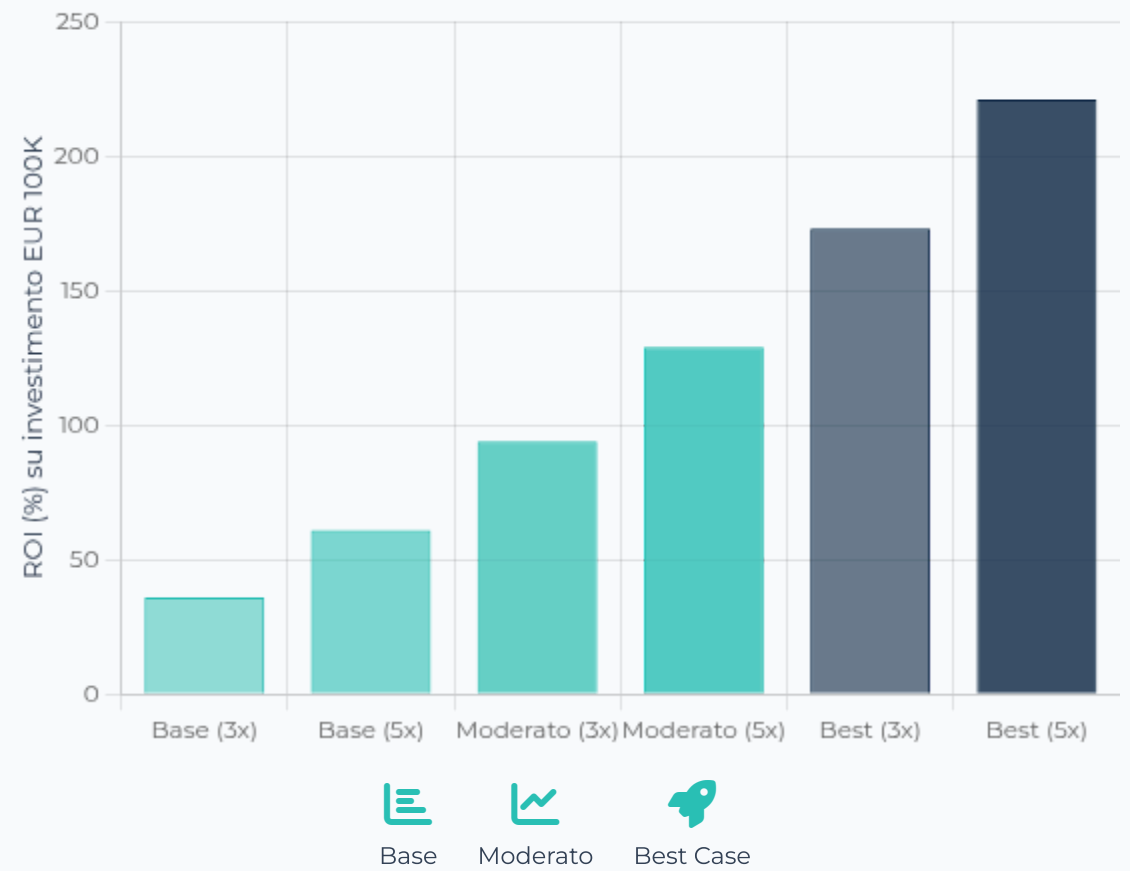
- Investimento base: **EUR 100.000** (~USD 108.000)
- Orizzonte temporale: **24 mesi**
- Cambio EUR/USD medio: **1,08**
- Uplisting KEOC su Nasdaq NY (Q2 2026)** - Catalizzatore principale
- IPO KEO World Inc. (**2027**) - Soggetta a condizioni di mercato

⚠️ DISCLAIMER: Le proiezioni e gli scenari di valorizzazione sono stime illustrative 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%

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

Confronto ROI per Scenario (Inv. EUR 100K)



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 Fianza (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)



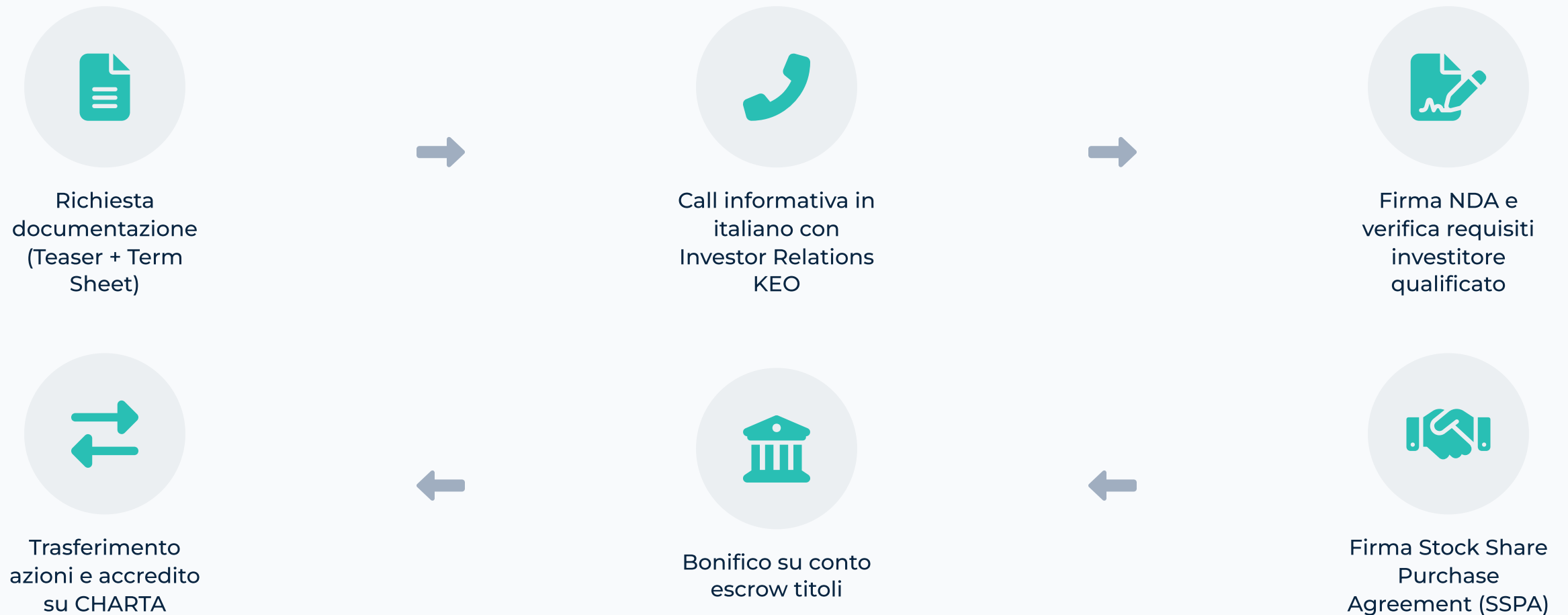
Antiriciclaggio: soggetto a controlli AML/KYC USA & UE



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



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