



EUROAFRICA
DIGITAL VENTURES

*Memorandumet utgör inte ett prospekt och har inte godkänts av Finansinspektionen.
För detaljerad information om Memorandumet, se avsnittet "Viktig information".*

Inbjudan till teckning av units i Euroafrica Digital Ventures AB inför listning på Nasdaq First North Growth Market Sweden

Teckningsperiod
8 mars 2021 – 22 mars 2021

eminova
PARTNERS

Nordnet

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en MTF-plattform registrerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65), så som det implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, driven av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av samma bestämmelser som emittenter på en reglerad huvudmarknad, såsom definierats i EU-lagstiftningen (implementerad i nationell rätt). De lyder istället under en mindre omfattande uppsättning av regler som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken med att investera i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid investering i en emittent på huvudmarknaden. Alla emittenter med aktier noterade för handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Bolagets Certified Adviser är Eminova Fondkommission AB. Nasdaq Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande till handel.

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Detta investeringsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av att styrelsen för Euroafrica Digital Ventures AB ("Euroafrica" eller "Bolaget"), har beslutat att ansöka om att Bolagets aktier ska tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market Sweden ("Nasdaq First North") som är en så kallad handelsplattform eller MTF som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Med "Certified Adviser" avses Eminova Fondkommission AB ("Eminova Fondkommission") som utsetts till Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North.

Undantag från prospektskyldighet
Memorandumet har inte upprättats i enlighet med förordningen (EU) 2017/1129 ("Förordningen") eller Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980 och utgör således inte ett prospekt. Memorandumet har således inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i egenskap av behörig myndighet enligt Förordningen. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för den listning av aktier som Memorandumet avser. Memorandumet har granskats och godkänts av Nasdaq Stockholm AB.

Memorandumet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Memorandumet och därmed sammanhängande rättsliga förhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Memorandumet har upprättats i samband med en ansökan om uppdragande till handel av aktierna i Euroafrica på Nasdaq First North och en därtill spridningsemission i samband med listningen. Memorandumet, eller i övrigt till Memorandumet hänförligt material, får ej distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion annat än i enlighet med gällande lagar och regler. Mottagaren av Memorandumet är skyldig att informera sig om och följa dessa restriktioner, och får inte publicera eller distribuera Memorandumet i strid med tillämpliga lagar och regler. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Aktierna i Euroafrica har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("U.S. Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värde-

papperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Framåtriktade uttalanden

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i Memorandumet återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Memorandumet. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumptiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Memorandumet beaktat framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser, eller annat utöver vad som krävs enligt lag, regelverk och andra föreskrifter.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All information från utomstående källor har återgivits korrekt. Bolagets styrelse ansvarar för detta Memorandum och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnats i Memorandumet överensstäm-

mer med faktiska förhållanden. Även om styrelsen anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolagets styrelse känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Bransch- och marknadsinformation

Detta Memorandum innehåller bransch- samt marknadsinformation hänförlig till Euroafricas verksamhet och de marknader Euroafrica är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av olika källor. Branschpublikationer eller rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Memorandum och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av dem som utför undersökningarna och respondenterna.

Presentation av finansiell information

De siffror som redovisas i Memorandumet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Memorandumet. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK") om inte annat anges. Med "TSEK" avses tusen svenska kronor och med "MSEK" avses miljoner svenska kronor. Vidare har, om inget annat uttryckligen anges, ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Memorandumet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor enligt vad som anges här, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

| | |
|--|----|
| ERBJUDANDET I SAMMANDRAG | 4 |
| RISKFAKTORER | 5 |
| INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV UNITS I EUROAFRICA | 10 |
| BAKGRUND OCH MOTIV | 11 |
| VD HAR ORDET | 13 |
| VILLKOR OCH ANVISNINGAR | 15 |
| VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT | 18 |
| FINANSIELL INFORMATION | 29 |
| STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE | 51 |
| BOLAGSSTYRNING | 57 |
| AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN | 60 |
| LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION | 64 |

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandepreis

12,8 SEK per unit, vilket motsvarar 6,4 SEK per aktie. En unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO1. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Emissionsvolym

Högst 1 562 500 units, vilket innebär högst 3 125 000 aktier och högst 1 562 500 teckningsoptioner av serie TO1.

Emissionsbelopp

Euroafrica tillförs cirka 20,0 MSEK före avdrag för emissionskostnader vid full teckning i Erbjudandet.

Teckningsoptioner av serie TO1

En (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 8,32 SEK under perioden 1 mars 2023 till och med 31 mars 2023. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt nyttjande av teckningsoptionerna av serie TO1 tillförs Euroafrica ytterligare 13 000 000 SEK.

Värdering

Cirka 44,7 MSEK före Erbjudandet.

Teckningsåtaganden

14,2 MSEK motsvarande 71 procent av Erbjudandet.

Teckningsperiod

8 mars 2021 – 22 mars 2021.

Offentliggörande av utfall

Omkring den 23 mars 2021.

Likviddag

29 mars 2021.

Preliminär första handelsdag

6 april 2021 på Nasdaq First North.

Minsta teckningspost

425 units, motsvarande 5 440 SEK.

Övrig information

ISIN-kod för aktierna: SE0015660345

ISIN-kod för teckningsoptionerna:
SE0015660626

Kortnamn på aktierna Nasdaq
First North: EURA

Kortnamn på teckningsoptionerna på Nasdaq
First North: EURA TO1

Handelsplats: Bolaget har erhållit villkorat godkännande för upptagande till handel på Nasdaq First North. Godkännandet är bland annat villkorat av att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2020: 10 maj 2021

Delårsrapport Q1 2021: 27 maj 2021

Årsstämma: 10 juni 2021

RISKFAKTORER

En investering i Euroafricas aktier innefattar olika risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan komma att påverka, Euroafricas verksamheter både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan anspråk på att vara uttömmande, några riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Euroafricas verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda riskerna som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker som per dagen för Memorandumet är okända för Bolaget eller som Bolaget per dagen för Memorandumet inte anser är väsentliga men som också kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat negativt. Sådana risker kan också leda till att priset på Euroafricas aktier faller avsevärt och en investerare riskerar att förlora del av eller hela sin investering. Utöver detta avsnitt bör en investerare i sin helhet även beakta övrig information i Memorandumet.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Risker relaterade till Covid-19

Utbrottet av det nya coronaviruset som orsakar Covid-19 har medfört en global kris som lett till utbredd volatilitet, ansträngda ekonomier och svåra situationer för företag på Bolagets marknader och styrelsen bedömer att pandemin hittills haft en stor inverkan på Bolagets omsättning och resultat. Euroafrica omsatte 2019 pro forma cirka 32 MSEK och gjorde en vinst på cirka 1,7 MSEK medan omsättning, tillväxt och resultat blev svagt negativt under 2020. Detta bland annat då flera av kunderna till Bolagets dotterbolag Socialmedialab Nordic AB är verksamma inom restaurang, hotell och eventbranschen, vilka påverkats hårt. Även verksamheten i Tanzania bedöms ha påverkats negativt till följd av pandemins effekter på köp- och säljmarknaden i Tanzania och därmed försämrade omsättning på Bolagets köp- och säljplattform. De framtida konsekvenserna av Covid-19, inklusive statliga åtgärder, restriktioner och pandemins långvariga effekter i övrigt är fortfarande mycket svå-

ra att förutse men skulle kunna komma att påverka Bolagets omsättning och tillväxt och resultat negativt.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Hög

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: Hög

Risker relaterade till användningen av Bolagets plattformar

Euroafrica har begränsad kontroll över hur dess plattformar vid var tid används av Bolagets kunder. Köp- och säljplattformen Kupatana har ett omfattande annons- och trafikflöde och för det fall Bolaget i tid inte lyckas identifiera och hantera eventuella fall av otillbörliga utnyttjanden av de annonser som publiceras på plattformen, såsom publicering av falska eller missledande annonser eller annonser som bryter mot tillämpliga lagar och regler i Tanzania, finns en risk för att detta skulle skada Bolagets varumärke och renommé på den tanzaniska marknaden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets förtroende på marknaden och påverka Bolagets omsättning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: Hög

Risker relaterade till Bolagets IT-system och leverantörer

Bolaget är beroende av en effektiv och oavbruten drift av olika IT-system för sin verksamhet. Ett omfattande haveri eller annan störning i IT-systemen kan påverka förmågan att bedriva Bolagets olika plattformar och leverera dess tjänster till kunderna. Exempelvis skulle driftstörningar i Bolagets IT-system kunna medföra att kunder tillfälligt inte kan lägga upp nya annonser på Bolagets köp- och säljplattform eller att exempelvis Bolagets marknadsföringsmjukvara Social Content inte finns tillgänglig från tid till annan. För det fall Bolaget brister i leveransen av sina tjänster till dess kunder finns en risk att detta leder till missnöje bland kunder och att befintliga såväl som framtida potentiella kunder istället väljer att använda tjänster som tillhandahålls av konkurrerande verksamheter, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets omsättningstillväxt och marginaler.

Euroafrica har valt en virtuell lösning på servermiljö istället för egna fysiska servrar. Detta genom nyttjande av Amazon Web Services, som bland annat är ett världsomspännande serverhotell. Bolaget använder även Cloudflare, en leverantör av tjänster för åtkomstkontroll. Bolaget utnyttjar framförallt Cloudflares skydd mot diverse former av attacker för att kunna hindra illvilliga att störa tjänsterna som Bolaget levererar. För det fall Bolagets leverantörer skulle utsättas för systemfel, störningar, dataintrång eller liknande finns en risk för att Bolagets kunder upplever störningar eller att Bolagets köp- och säljplattform Kupatana inte vid var tid är skyddad i erforderlig utsträckning. Vidare finns en risk för att villkorsändringar sker i avtalen med Bolagets leverantörer vilka inte är till förmån för Bolaget. För det fall ovan nämnda risker inträffar skulle detta i sin tur riskera medföra ökande kostnader för Bolaget och påverka Bolagets resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: Hög

Risker relaterade till förvärvet av Socialmedialab Nordic AB

Euroafrica har nyligen slutfört förvärvet av Socialmedialab Nordic AB och integreringsarbetet mellan de olika verksamheterna har påbörjats. Genom förvärvet erhåller Euroafrica bland annat marknadsföringsexpertis samt mjukvaran Social Content och en del av motivet bakom förvärvet är att möjliggöra nyttjande av syner-

gieffekter mellan Bolagets olika plattformar och tjänster. Det finns en risk för att integreringsarbetet tar längre tid än planerat, att vissa synergieffekter uteblir eller att förvärvet medför oförutsedda organisatoriska utmaningar. Om dessa risker inträffar kan de medföra en negativ inverkan på Bolagets framtidsutsikter avseende tillväxt och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: Hög

Beroende av nyckelpersoner

Euroafrica består i dagsläget av en relativt liten organisation med ett antal nyckelpersoner med lång erfarenhet av digitala tjänster och de marknader där Euroafrica och dess dotterbolag är verksamma. Bolagets framtida tillväxt är därför i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsen och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Om någon utav dessa nyckelpersoner lämnar Bolaget skulle det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och leda till behov av nyrekrytering av kvalificerad personal. Svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: Medel

Risker relaterade till utvecklingen av Bolagets plattformar

Euroafrica tillhandahåller tjänster via sina digitala plattformar såsom marknadsföringsplattformen och mjukvaran Social Content samt köp- och säljplattformen Kupatana. Bolagets verksamhet är beroende av att dessa plattformar kan nyttjas fritt i Bolagets verksamhet i takt med att Bolaget utökar sitt utbud av tjänster. Nästa steg i utvecklingen av plattformen Social Content är att göra den tillgänglig för kunder utanför Bolagets existerande kundkrets. Vad gäller plattformen Kupatana avser Bolaget att uppdatera plattformen och utveckla med nya tekniska funktioner. Den nya plattformen för Kupatana ska säkerställa den högsta rankingen på sökmotorer, integreras med chattfunktion, personliga sidor, öppna upp för white label hemsidor för Bolagets företagskunder och integrera Bolagets marknadsföringsmjukvara Social Content som erbjuder annonsörer att även kunna sprida sina annonser i sociala medier som Facebook, Instagram, Twitter, LinkedIn och Google. Vid förseningar i lanseringen av den nya plattformen för Kupatana kommer nya planerade funktioner inte att implementeras i tid, något som skulle försena Bolagets tillväxtplaner och leda till ökade kostnader.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: Låg

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till gränsöverskridande verksamhet, bristande regellevnad och förändringar i lagar och regler

Euroafrica verkar på marknader i och utanför Sverige och EU. Risker kan uppstå till följd av politisk instabilitet och/eller skillnader i rättssystem och förändringar i lagstiftning samt andra regler relaterade till bland annat beskattning och avgifter samt villkor för bedrivandet av Euroafricas verksamhet på dess geografiska marknader. Bolaget använder sig av leverantörer på global nivå, och är beroende av att dessa följer vid var tid tillämpliga lagar och regler. Bolagets aktiviteter i andra länder, såsom Tanzania, kan även inverka på Bolagets förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter eller skyldigheter i andra jurisdiktioner och eventuella tvister eller rättsliga förfaranden kan bli dyra och tidskrävande och utgången i sådana eventuella förfaranden kan vara oviss. Dessa faktorer skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: Hög

Risker relaterade till immateriella rättigheter

Utvecklingen av Bolagets plattformar Social Content och Kupatana kan i framtiden komma att ske helt eller delvis genom nyttjande av öppen källkod. Användning av öppen källkod regleras av de olika licenser som gäller för varje källkod och vissa licenser kan innehålla särskilt betungande villkor, såsom att källkoden inte får nyttjas för kommersiellt bruk eller att upphovsrätt som uppstår genom utnyttjandet begränsas i olika avseenden. För att efterleva samtliga licensvillkor förutsätts därför att Bolaget har en rutin för att identifiera vilken källkod som faktiskt används och vilken licens som är tillämplig för respektive källkod. Vid omfattande utnyttjande av olika typer av källkod finns en risk att Bolaget behöver lägga ner omfattande resurser på att säkerställa att samtliga licensvillkor är uppfyllda från tid till annan och att öppen källkod med särskilt betungande villkor inte används. För det fall Bolaget eller de konsulter som Bolaget har upphandlat eller kan komma att upphandla brister i sina rutiner för användningen av öppen källkod finns det vidare en risk för att delar av den nya plattformen inte kan nyttjas för avsett ändamål eller medföra ytterligare kostnader för omarbetning av plattformen, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets tillväxt och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Låg

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: Hög

Behandling av personuppgifter

Inom ramen för Euroafricas verksamhet i Europa hanteras i viss mån personuppgifter och i takt med att Bolagets verksamheter integreras och utvecklas kan flödena av personuppgifter komma att öka. Det är av stor betydelse att hantering av personuppgifter sker i enlighet med tillämplig dataskyddslagstiftning. Bolaget omfattas bland annat av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter ("GDPR"). GDPR är en omfattande lagstiftning som kräver att Bolaget hanterar, kontrollerar och dokumenterar hur behandling av personuppgifter sker. GDPR ställer bland annat upp krav på principer för personuppgiftsbehandlingen (exempelvis laglighet, ändamålsenlighet och lagringsminimering) och att de registrerades rättigheter iakttas. Det föreligger risk att Bolaget tolkar och tillämpar regelverket på ett sätt som inte är i linje med Integritetskyddsmyndighetens tolkning. Det föreligger således en risk att Integritetskyddsmyndigheten riktar sanktioner gentemot Bolaget om Bolaget inte uppfyller de krav som ställs på Bolaget under GDPR. Sanktionerna enligt GDPR kan uppgå till det högsta av 20 miljoner euro eller fyra procent av Bolagets globala årsomsättning. Om risken inträffar skulle det medföra höga kostnader och påverka Bolagets resultat kraftigt negativt.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Låg

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: Hög

Finansiella risker

Risk för nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar

Efter Euroafricas förvärv av Socialmedialab Nordic AB har Bolaget tillförts värden som i framtiden kan komma att bli föremål för nedskrivningar till följd av att dessa värden bedöms till ett lägre värde än redovisat värde. För det fall att ett sådant nedskrivningsbehov förekommer skulle detta att påverka Bolagets balansräkning negativt och ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: Hög

Framtida kapitalbehov

Euroafrica har en offensiv tillväxtstrategi där investeringar för framtida ökad försäljning och etablering av Bolagets verksamheter prioriteras. Genom nettolikviden från Erbjudandet bedömer Bolagets styrelse att Bolaget erhåller tillräckligt kapital för att täcka behovet för den kommande tolv månadersperioden. För det fall

planerade investeringar blir mer kostsamma än beräknat och i takt med att Bolagets verksamhet expanderar i framtiden kan behov av ytterligare kapitaltillskott emellertid uppkomma. För det fall sådant ytterligare kapital inte kan anskaffas till på för Bolaget fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt plan, kan Bolaget tvingas se över och slå av på sin tillväxtstrategi, vilket i sin tur skulle kunna leda till minskad eller utebliven tillväxt och försämrade marknadsposition.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: Hög

Valutarisker

Euroafricas redovisning upprättas i SEK. Bolaget är emellertid aktivt på andra marknader än Sverige, såsom den tanzaniska marknaden och kan i framtiden komma att utöka sin gränsöverskridande verksamhet till att omfatta fler länder. När Bolaget uppbär kostnader och intäkter i lokala valutor riskerar Bolaget att exponeras mot valutasvängningar. Kraftiga valutasvängningar kan ha en inverkan på Bolagets kostnader och intäkter, vilken kan innebära negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Bedömd negativ påverkan på

Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: Medel

Risker relaterade till Bolagets aktie och Erbjudandet

Utdelning

Utdelning har hittills inte lämnats av Bolaget och Bolaget har per dagen för Memorandumet inte antagit någon utdelningspolicy. Enligt svensk lag är det bolagsstämman som beslutar om utdelning. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I överväganden om framtida utdelningar kommer styrelsen väga in faktorer såsom expansionsplaner och/eller de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets likviditet och ställning i övrigt. Aktieägare kan således inte förvänta sig att erhålla någon, eller ens en mycket låg, utdelning. Om ingen utdelning lämnas kommer avkastningen på investeringen i Bolaget enbart att genereras av den potentiella utvecklingen av aktiekursen i Bolagets aktier, vilket kan få en negativ inverkan på aktiens kursutveckling.

Utspädning i samband med framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital för finansiering av Bolagets verksamhet för genomförandet av Bolagets tillväxtplaner. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än befintliga aktieägare. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner behöver genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, alternativt uppgår till stora belopp kan sådana utspädningseffekter komma att bli betydande. Nyemissioner kan även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med aktiekursen för Bolagets aktie, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

Handelsplats

Styrelsen för Bolaget har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Det har inte förekommit någon organiserad handel i Bolagets aktier på en marknadsplats före Erbjudandet. Det är därför svårt att förutse nivån på handeln och vilket intresse som aktörer på aktiemarknaden kommer att visa för Bolagets aktier. Marknadskursen som Bolagets aktier kommer att handlas till och det pris till vilket

investorare kan genomföra sin investering kommer att påverkas av ett flertal faktorer. Om det inte utvecklas en aktiv och likvid marknad för handel i Euroafricas aktie kan detta påverka investerarens möjligheter att realisera investerat kapital, vilket utgör en risk för enskilda investerare.

Ej säkerställda Teckningsåtaganden

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsåtaganden med ett antal olika parter och investerare har även ingått garantiåtaganden inom ramen för Erbjudandet (se avsnittet "Teckningsåtaganden"). Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande. För det fall att en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse eller garantiåtagande inte fullgör sina åtaganden kan det påverka emissionsutfallet i Erbjudandet negativt.

INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV UNITS I EUROAFRICA



I samband med att aktierna i Euroafrica upptas till handel på Nasdaq First North genomför Bolaget en ägarspridning genom att erbjuda allmänheten i Sverige och institutionella investerare möjligheten att förvärva totalt 1 562 500 units bestående av aktier och teckningsoptioner i Bolaget. Varje unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO1. Priset per unit är 12,8 SEK, vilket motsvarar 6,4 SEK per aktie då teckningsoptionerna erbjuds vederlagsfritt. Anmälningssperioden för förvärv av units löper från och med den 8 mars 2021 till och med den 22 mars 2021. Minsta teckningspost är 425 units, motsvarande 5 440 SEK.

Förutsatt full teckning av Erbjudandet kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med 5 750 000 SEK från 12 848 972,35 SEK till 18 598 972,35 SEK och antalet aktier kommer att öka med 3 125 000 aktier från 6 983 137 aktier till 10 108 137 aktier. Vid fullt utnyttjande av de 1 562 500 teckningsoptionerna av serie TO1 som omfattas av Erbjudandet kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med 2 875 000 SEK från 18 598 972,35 SEK till 21 473 972,35 SEK och antalet aktier kommer att öka med 1 562 500 aktier från 10 108 137 aktier till 11 670 637 aktier. För information om utspädning för befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet, se avsnittet "Villkor och anvisningar - Utspädning".

Vid fulltecknat Erbjudande tillförs Bolaget cirka 20,0 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna av serie TO1 kan Bolaget komma att tillföras ytterligare 13,0 MSEK. De totala emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 3,5 MSEK.

I samband med Erbjudandet har Bolaget erhållit skriftliga teckningsåtaganden om sammanlagt cirka 14,2 MSEK, motsvarande cirka 71 procent av Erbjudandet.

Notering på Nasdaq First North
Euroafrica har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North, vilket skapar en likviditet i handeln för befintliga och nya aktieägare. Förutsatt att Erbjudandet genomförs enligt plan beräknas första dag för handel bli den 6 april 2021.

2021-03-05

Euroafrica Digital Ventures AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Bakgrund

Euroafrica Digital Ventures AB äger och tillhandahåller plattformar med tillhörande tjänster inom digital media på marknaderna i Norden och i tillväxtmarknaden i Tanzania. Tjänsterna som i dagsläget erbjuds och levereras genom Bolagets plattformar är social mediamarknadsföring och digitala annonser. Bolagets affärsidé är att skapa synergier mellan de två tjänsterna för att bättre utveckla och driva de digitala plattformar och tjänster som erbjuds.

Digital marknadsföring i Europa har ökat med 18 procent årligen sedan 2006 och överstiger nu 600 miljarder SEK i reklamköp årligen.¹ Bolaget ser en liknande utveckling de kommande åren i Östafrika, dock från en mycket lägre nivå. Denna utveckling avser Bolaget nyttja Euroafricas strategi inom marknadsföringsverksamheten är att dels föra över existerande kunder som licenskunder, dels lansera den befintliga marknadsföringsplattformen Social Content till hela marknaden. Bolaget avser starta en produktionsenhet i Östafrika för texter och annonsinnehåll som erbjuds marknaden i Europa till konkurrenskraftiga priser.

Bolaget har därtill sedan flera år en etablerad digital köp- och säljplattform i Tanzania. Marknaden består av 27 miljoner internetanvändare och där internetmognaden ökar snabbt. Med en planerad ny och uppdaterad köp- och säljplattform som även erbjuder e-handel tillsammans med integrering av plattformen

för social mediamarknadsföring ser Bolaget att ytterligare tillväxt kan ske genom starka synergier mellan plattformarna. Med Bolagets mediaplattform möjliggörs för dess annonsörer att betala för marknadsföring av sin annons i sociala medier som därmed driver trafik tillbaka till köp- och säljplattformen. Målet är att kunna gå från en så kallad "freemium" modell med både gratis- och betalannonser till en modell att kunna ta betalt för varje annons. Den befintliga erfarenhet och kunskap som byggts i Östafrika blir grunden för att även börja penetrera den digitala mediamarknaden i Östafrika och Bolaget ser stora möjligheter till geografisk expansion i gränsande marknader genom egen etablering eller licensiering av plattformen.

Euroafrica omsatte 2020 cirka 21 MSEK med en liten förlust. Coronapandemin hade en stor påverkan men verksamheten återhämtade sig väl under fjärde kvartalet 2020. Med strategin att investera i en ny köp- och säljplattform och inkludera e-handel, lansera den befintliga marknadsföringsplattformen till den breda marknaden och etablera ett produktionsbolag för texter och annonsinnehåll i Östafrika är Bolagets mål 2023 att omsätta 65 MSEK med en vinstmarginal på 30 procent.

Motiv

Styrelsen bedömer att verksamheten som den står idag utan kapitalanskaffning kommer att generera en mindre vinst. Men för att genomföra Bolagets tillväxtstrategi krävs kapital för investeringar i en ny köp- och säljplattform med e-handeltjänster och bygga upp en organisation och driva på marknadsföring för att nå större exponering. Bolaget behöver även kapital att starta medibolaget i Östafrika och anställa personal för produktionsenheten för texter och annonsinnehåll, samt att bygga organisationen för att lansera Social Content till den bredare marknaden.

Motiven till Erbjudandet är således att, utöver att nå erforderlig ägarspridning, få ekonomiska medel för att kunna växa genom expansion på så väl befintlig som ny marknad.

Förutsatt godkänd ansökan om att Bolaget ska listas på Nasdaq First North, erhålles en estimerad emissionslikvid om 16,5 MSEK vid fullteckning efter emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3,5 MSEK. Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden uppgående till 14,2 MSEK, motsvarande cirka 71 procent av Erbjudandet.

¹ IAB Europe – AdEx Benchmark Report 2019

Nettolikviden kommer disponeras som följande:

Cirka

30 procent går till att finansiera utestående revers till säljarna av Socialmedialab Nordic AB med anledning av nyligen genomfört förvärv av bolaget

Cirka

15 procent går till att uppdatera köp- och säljplattformen och lägga till e-handel

Cirka

15 procent går till att öka marknadsföringen av köp- och sälj- och e-handelsplattformen

Cirka

15 procent går till att rekrytera nyckelpersoner samt att bygga organisation i Tanzania för köp- och sälj- och e-handelsverksamheten

Cirka

15 procent går till att bygga organisationen och marknadsföra den digitala marknadsföringsplattformen

Cirka

10 procent går till att etablera ett mediaföretag i Östafrika inklusive rekrytering, utbildning och marknadsföring

Styrelsens försäkran

Styrelsen i Bolaget försäkrar härmed att uppgifterna i Memorandumet är, såvitt styrelsen känner till, riktiga och att, såvitt styrelsen känner till, ingenting är utelämnat Memorandumet som skulle kunna påverka dess innebörd, samt att all relevant information i styrelseprotokoll, revisorsintyg och annan intern dokumentation är inkluderade i Memorandumet.

5 mars 2021

Euroafrica Digital Ventures AB (publ)

Styrelsen

VD HAR ORDET

Euroafrica Digital Ventures AB står inför stora möjligheter på våra marknader i Europa och Östafrika. Vi ser tydligt att reklamköp i digitala kanaler ökar och utvecklingen drivs av ökad mobilitet och ökad användning av sociala medier. En liknande utveckling är sannolik även på tillväxtmarknaderna i Östafrika. Med våra plattformar och tjänster inom digital media-marknadsföring och digitala annonser är vi väl positionerade för kraftig tillväxt.

Genom vårt dotterbolag Social-medialab Nordic AB erbjuder vi en unik teknisk plattform som förenklar och effektiviserar planering av annonskampanjer i alla de stora digitala kanalerna. Plattformen ger möjlighet att löpande ändra och optimera innehåll, sammanställer automatiskt rapportering av kampanjernas resultat samt att inom kort även erbjuda möjlighet att göra betalningar för alla olika kanaler - funktioner som är mycket efterfrågade av användare. Med en licensmodell för plattformen tillsammans med en produktionsenhet i Östafrika för

texter och annonsinnehåll kompletterar vi inte bara erbjudandet till våra existerande 150-tal aktiva kunder i Sverige, utan vi kan även erbjuda andra mediebyråer och företag våra tjänster till konkurrenskraftiga priser. Något vi ser som en stor konkurrensfördel.

Den kunskap och erfarenhet som vi har byggt upp under mer än 10 år i Norden kan vi överföra till våra medarbetare i Östafrika. Utvecklingen som skett i Norden och de krav som kunderna ställer bedömer vi med tiden även kommer att gälla i Östafrika. Genom att vår organisation i Östafrika börjar att leverera tjänster som efterfrågas i Norden förbereds den för att penetrera den digitala mediemarknaden i Östafrika. Vi arbetar vidare med den etablerade verksamheten i Sverige och Norden, men vår övergripande strategi är att licensiera medieplattformen till mediebyråer och företag tillsammans med text- och annonsinnehåll till konkurrenskraftiga priser på flera marknader i Europa och Östafrika.

Vårt andra dotterbolag, Kupatana AB, erbjuder den största inter-

netbaserade köp- och säljplattformen i Tanzania, en stor tillväxtmarknad med cirka 65 miljoner invånare. Varumärket är etablerat och plattformen genererar idag cirka 35 000 annonser, cirka 500 000 besök och genererar mer än 100 000 kontakter till våra annonsörer varje månad. Allt detta sker med en i nuläget låg nivå av marknadsföring. Köp- och säljplattformen har funnits i drygt fem år och under denna period har internetpenetrationen ökat från cirka 15 till 50 procent samtidigt som internetmognaden ökat till fördel för en mer transaktionsorienterad användning. Vi har en aggressiv målsättning att tiofaldiga annonsinflödet inom tre år och även kraftigt öka konvertering av gratisannonser till betalda annonser. Marknaden växer och mognar och flera andra aktörer har blivit utkonkurrerade och har valt att lämna marknaden. Därmed ökar våra möjligheter att få en ännu tydligare och dominant position på marknaden. Med en investering i en uppdaterad plattform som även erbjuder e-handel och med ökad marknadsföring är



Med våra plattformar och tjänster inom digital media-marknadsföring och digitala annonser är vi väl positionerade för kraftig tillväxt.

vi övertygade om att kunna skapa en lönsam Blocket-liknande verksamhet och i slutändan kunna ta betalt för merparten av våra annonser.

För att realisera de synergier vi tydligt ser mellan verksamheterna planerar vi att etablera en produktionsenhet och digitalt mediaföretag i Östafrika samt öka marknadsföringen av köp- och säljplattformen genom våra experter inom sökordsoptimering (SEO), marknadsföring via sökmotorer (SEM) samt i sociala medier. Vi kommer även att integrera plattformen för digital marknadsföring i köp- och säljplattformen

så att våra annonsörer kan betala för att få ut sina annonser genom mikromarknadsföring via kanaler som Facebook, Instagram och Google och därmed ytterligare öka annonsörernas exponering för att kunna sälja snabbare.

Vi står med en stadig grund med vår etablerade verksamhet och gör nu en kapitalanskaffning för att investera i tillväxtstrategin på dessa marknader. Parallellt sker en notering av Bolagets aktie på Nasdaq First North vilket innebär förbättrad access till kapitalmarknaden och en likvid aktie som ger oss ökade möjligheter att växa genom förvärv utöver den orga-

niska tillväxten. Vi välkomnar dig som aktieägare och hoppas att du ser samma spännande möjligheter till en händelserik utveckling. Tack för ditt förtroende.

Philip Ebersten,
VD och grundare



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Inför notering på Nasdaq First North har Euroafrica beslutat att genomföra en ägarspridning av aktierna i Bolaget genom att erbjuda allmänheten i Sverige och institutionella investerare att teckna sig för högst 1 562 500 units. En unit består av två (2) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption.

Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget ett kapitaltillskott om 20 000 000 SEK före emissionskostnader. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna tillförs Bolaget ett ytterligare kapitaltillskott om 13 000 000 SEK. De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3,5 MSEK för Erbjudandet.

Teckningskurs

Pris per unit har fastställts till 12,8 SEK, vilket motsvarar 6,4 SEK per aktie. Teckningsoptionerna är således vederlagsfria. Courtage utgår ej.

Grunden för teckningskursen

Grunden för teckningskursen är styrelsens värdering av Bolaget och har fastställts i samråd med Eminova Partners. Värderingen som ligger till grund för teckningskursen i Erbjudandet bygger dels på en värdering av diskonterade bedömda framtida kassaflöden samt en multipelvärdering baserad på liknande bolag. Därtill har beaktning tagits till styrelsens samlade bedömning av Euroafrica, innefattande såväl investerade resurser som dess nuvarande verksamhet och framtida potential. Därtill har styrelsen vägt in att värderingen ska uppfattas som

attraktiv för nytilkommande aktieägare. Euroafrica värderas till cirka 44,7 MSEK före emissionen.

Minsta teckningspost

Minsta teckningspost är 425 units, motsvarande 5 440 SEK.

Villkor för teckningsoptioner av serie TO1

En (1) teckningsoption berättigar till teckning av en nyemitterad aktie i Bolaget under perioden 1 mars 2023 till och med den 31 mars 2023, till en teckningskurs per aktie motsvarande 8,32 SEK. Anmälningssedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig via Bolagets hemsida www.euroafricadigitalventures.com samt från Eminova Fondkommissions hemsida www.eminova.se i samband med att teckningstiden för teckningsoptionerna inleds. Notera att de teckningsoptioner som inte nyttjas eller avyttras senast den 31 mars 2023 förfaller och förlorar sitt värde och kommer att bokas bort utan ersättning från VP-konto eller depå.

Anmälningstid

Anmälan för förvärv av aktier ska ske under tiden från och med den 8 mars 2021 till och med den 22 mars 2021. Styrelsen i Euroafrica förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden samt tiden för betalning. Beslut om förlängning kommer att offentliggöras på anmälningstidens sista dag.

Anmälningssedel

Anmälningssedel kan rekvideras kostnadsfritt från Bolaget eller från Eminova Fondkommission. Anmälningssedel finns även för

nedladdning på Bolagets hemsida www.euroafricadigitalventures.com, eller Eminova Fondkommissions hemsida, www.eminova.se. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Endast en (1) anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Anmälan för teckning av units är bindande och är oåterkallelig. Ingen kostnad åläggs investerare som deltar i detta Erbjudande.

Anmälan kan också ske elektroniskt via BankID på Eminova Fondkommissions hemsida www.eminova.se.

Ifylld anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 22 mars 2021. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: Euroafrica AB

Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr.

111 46 Stockholm

Telefon: 08-684 211 00

Hemsida: www.eminova.se

Fax: 08-684 211 29

E-post: info@eminova.se (inskanad anmälningssedel)

Kunder till Nordnet Bank AB ("Nordnet") kan anmäla sig för Erbjudandet att teckna units direkt över internet. Ytterligare information kan erhållas på www.nordnet.se.

Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för förvärv av units måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leveransen av värdepapper kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningsedel inlämnas till Eminova Fondkommission. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Anmälan - via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av units via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23:59 den 21 mars 2021. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 21 mars 2021 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas den 29 mars 2021. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se.

Tilldelning

Tilldelning av units beslutas av Euroafricas styrelse. Syftet är primärt att uppnå erforderlig spridning av ägandet bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie. Tilldelningen

är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli. Tilldelningen kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Euroafrica har ej fastställt en indikativ lägstanivå för enskild tilldelning, vare sig för professionella eller icke professionella investerare. I händelse av överteckning kommer externa investerare och befintliga aktieägare som har lämnat teckningsåtaganden avseende Erbjudandet prioriteras. Anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Euroafrica närstående parter samt anmälningar från Nordnet samt Eminova Fondkommission kan komma att särskilt beaktas av styrelsen. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler. Det finns ingen övre gräns för hur många units en enskild tecknare kan anmäla sig för, inom ramen för nyemissionen. Besked om tilldelning sänds ut av Eminova Fondkommission.

Betalning

Betalning ska ske enligt instruktion från Eminova Fondkommission efter besked om tilldelning. Full betalning för tilldelade units ska erläggas kontant senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Units som ej betalas i tid kan komma att överlåtas till annan. Ersättning kan krävas av dem som ej betalat för tecknade units.

Betalning – via Nordnet

Tilldelade units bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 29 mars 2021.

Leverans av värdepapper

Efter att betalning för tilldelade units erlagts och registrerats kommer värdepapperna att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningsedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare. Observera att leverans av värdepapper kan ske efter att handel i Bolagets aktier inletts.

Upptagande till handel

Euroafrica har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO1 på First North. Bolaget har erhållit villkorat godkännande för upptagande till handel på First North. Godkännandet är bland annat villkorat av att spridningskravet för Bolagets aktier och teckningsoptioner uppfylls. Första handelsdag är beräknad till den 6 april 2021. Euroafricas aktier kommer att handlas under kortnamnet EURA och med ISIN-kod SE0015660345. Teckningsoptionerna kommer handlas under kortnamnet EURATO1 och med ISIN-kod SE0015660626.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälingstiden avslutats kommer Euroafrica att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till 23 mars 2021 och kommer att ske genom pressmeddelande samt finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Utspädning

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför initialt en ökning av antalet aktier i Bolaget med 3 125 000 aktier från 6 983 137 aktier till högst 10 108 137 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 30,9 procent av antalet aktier i Bolaget.

Vid fullt nyttjande av de 1 562 500 teckningsoptioner av serie TO1 som omfattas av Erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget komma att öka med 1 562 500 aktier från 10 108 137 till 11 670 637 aktier motsvarande en ytterligare utspädning om cirka 13,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 som omfattas av Erbjudandet kan innebära en total utspädning om cirka 40,2 procent.

Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Tillämplig lagstiftning

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

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

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

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

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

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av eko-

nomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Euroclear bedöms som otillräckligt. Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut, vilket beräknas ske 23 mars 2021. Euroclear har inte möjlighet att återkalla Erbjudandet efter det att handeln med värdepapperna har inletts.

Övrig information

Aktierna i Euroclear är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innehavande eller föregående räkenskapsår. För det fallet att ett stort belopp betalas in av en tecknare kommer Eminova att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Någon ränta utgår inte på överskjutande belopp.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

Allmän information om Bolaget

Bolagets firma och kommersiella beteckning är Euroafrica Digital Ventures AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556971-0188. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen (2005:551). Identifieringskoden för juridiska personer (LEI) avseende Euroafrica är 549300498ZGZ1NBYC361.

Bolaget bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 8 maj 2014. Huvudsakliga föremålet för Euroafricas verksamhet är att bedriva ägande av teknikplattformar inom internetbaserade marknadsplatser för produkter och tjänster liksom att, såsom holdingbolag, äga och förvalta aktier samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

Bolaget har per dagen för Memorandumet 15 anställda. Representeranter för Bolaget går att nå per telefon på +46 738 168 994 och epost philip.ebbersten@kupatana.com, samt på besöksadress Brahegatan 29, 114 37 Stockholm. Bolagets hemsida är www.euroafricadigitalventures.com.

Organisationsstruktur

Koncernen består av moderbolaget Euroafrica Digital Ventures AB och dess helägda dotterbolag Kupatana AB samt Socialmedialab Nordic AB. Socialmedialab

Nordic AB äger i sin tur de helägda dotterbolagen SML Sweden AB, Socialmedialab Sverige AB samt Socialmedialab Norway AB. Kupatana AB äger i sin tur dotterbolagen Kupatana Ltd (Uganda) till 100 procent, Kupatana Ltd (Tanzania) till 99,9 procent samt Kupatana East Africa AB till 41,6 procent.

Moderbolaget registrerades 2014, men har länge varit passivt verksamhetsmässigt och har i praktiken varit ett skalbolag. Det användes tidigare under namnet Buy and Sell Tanzania AB, då endast i syftet att förvärva ett antal domännamn. Moderbolaget blev inte verksamt i någon större utsträckning förrän januari 2020, då med förberedelse inför den nya tilltänka organisationsstrukturen. I dagsläget är moderbolaget främst verksamt som holdingbolag och verksamheten ligger i de två dotterbolagen Kupatana AB samt Socialmedialab Nordic AB.

Kupatana AB har varit verksam i Tanzania med dess köp- och säljplattform sedan 2015 och byggt upp ett etablerat varumärke. Socialmedialab Nordic AB registrerades år 2010 och har sedan dess bedrivit byråverksamhet inom digital marknadsföring.

Verksamhetsbeskrivning

Bakgrund till Euroafrica

Kupatana AB, som äger och tillhandahåller köp- och säljplattformen Kupatana tillika webbplatsen www.kupatana.com, Tanzanias största köp- och säljplattform, påbörjade diskussioner med Socialmedialab Nordic AB i början på juni 2020 om marknadsföringstjänster i sociala medier och sökordsoptimering i samband med planer att utveckla en ny uppdaterad och mer tillväxtvänlig köp- och säljplattform. Dessa diskussioner ledde snabbt till samtal om en fusion då Socialmedialab Nordic AB också har identifierat Östafrika både som en tillväxtmarknad inom sociala medier och en marknad där de kan lägga mycket av sin produktion för sina nordiska kunder till en betydligt lägre kostnad. Båda bolagen såg betydande marknads- och kostnadssynergier vilket nu har resulterat i det sammanslagna bolaget Euroafrica Digital Ventures AB (publ).

Övergripande verksamhetsbeskrivning

Euroafrica äger och tillhandahåller plattformar med tillhörande tjänster inom digital media på de mogna marknaderna i Norden och på tillväxtmarknaden i Tanzania. Tjänster som erbjuds och levereras genom Bolagets plattformar är social mediamarknadsföring och digitala annonser för marknadsföring och försäljning av produkter för konsumenter och företag på den tanzaniska marknaden. Bolagets köp- och säljplattform är att jämföra med exempelvis Blocket i Sverige. Bolaget har varit verksam i Tanzania med köp- och säljplattformen sedan 2015. Grundarna har lång erfarenhet av att göra affärer i Östafrika och identifierade Tanzania som en stark tillväxtmarknad inom digitala transaktioner med över 60 miljoner invånare. Bolagets köp- och säljplattform Kupatana är idag ledande i Tanzania inom digitala annonser med ett starkt och välkänt varumärke samt bra annons- och trafikinflöde som skapar värde för både säljare och köpare.

Bolaget omsatte 2019 proforma cirka 32 MSEK och gjorde en vinst på cirka 1,7 MSEK. Covid-19 pandemin har påverkat Euroafricas omsättning och tillväxt negativt och resultatet för år 2020 blev svagt negativt. Verksamheten hade dock en bra återhämtning under det sista kvartalet 2020 och Bolaget bedömer att de under 2021 kommer vara tillbaka på 2019-års nivåer.

Tjänster

Marknadsföringsplattformen Social Content

När marknadsföringskampanjer genomförs av bolag så är vanligtvis flera aktörer inblandade. Det kan vara flera personer från en

marknadsavdelning men även flera avdelningar. Det är även vanligt att marknadsföringsbyråer kopplas in. Det innebär flertalet planeringsmöten, avstämningar och godkännanden som måste koordineras mellan alla aktörer vilket skapar ett behov av ett bra projektledningsverktyg. Euroafrica har lång erfarenhet av att driva digitala marknadsföringskampanjer och har god insyn i de utmaningar som företag med eller utan byråer har för att effektivt kunna genomföra sina annonskampanjer. Med den erfarenheten och kunskapen har Bolaget under lång tid utvecklat en mjukvara och plattform som möter dessa behov för att enklare och mer effektivt kunna planera, involvera alla parter och få feedback i realtid för att kunna optimera pågående kampanjer.

Social Content är ett projektledningsverktyg för digitalmarknadsföring som förenklar och effektiviserar digitala mediekampanjer för alla som är involverade. Kundens behov tillgodoses genom att på ett överskådligt sätt i realtid kunna planera, godkänna, distribuera, följa och optimera sina digitala kampanjer. Alla parter som är involverade i kampanjer kan transparent bidra, ändra och godkänna kampanjen. Kunden kan välja en eller flera kanaler denne vill genomföra kampanjen på, exempelvis Facebook, Instagram, Google och LinkedIn. Kunden får en sammanställning av kampanjresultatet som helhet och nedbrutet i kanaler.



Social Content sparar tid hos kunden, förenklar arbetet och ger möjlighet till snabba justeringar i alla eller vissa kanaler för optimerat resultat. Plattformen förenklar dessutom arbetet vid digitala marknadsföringskampanjer där flera parter är inblandade både internt och med externa byråer genom att all kommunikation kring en kampanj sköts inne i plattformen, oavsett om parterna sitter i olika länder, på olika kontor eller arbetar på distans.

Plattformen består av en AI som i realtid analyserar kampanjresultat och ger feedback på förändringar som kommer göra att kampanjen får ett bättre resultat. Bolaget kommer ta betalt i form av en månatlig licensavgift och väljer man att betala reklamkampanjerna genom plattformen så tar Bolaget 1 till 6 procent av kampanjens totala medieköp. Kundgrupper är alla sorters företag som har behov att planera och optimera reklamkampanjer inklusive andra mediebyråer. Bolaget har två olika licenser:

- Byrålicenser med obegränsade användare. Byrålicenser ger tillgång till systemets alla funktioner och prissätts beroende på antalet användare.
- Singellicenser med begränsade antalet användare. Singellicenser ger en begränsning i

antalet användare och prissätts efter vald tillgång till systemets olika funktioner.

Idag används denna plattform, Social Content, av flertalet välrenommerade och allmänt bekanta kunder så som Peab, Filmstaden och Ledarna och som genomför cirka 200 till 300 marknadsföringskampanjer i månaden. I dagsläget använder kunderna Social Content och dess funktionalitet utan några separata avtal. Bolaget planerar att upprätta separata avtal med befintliga samt nyttkommande kunder under andra kvartalet 2021. Plattformen licensieras idag till cirka 150 kunder som även beställer tilläggstjänster som textframtagning och annonsframtagning.

Plattformen Social Content har utvecklats internt utifrån kunders behov och kommer som nästa steg finnas disponibel för marknaden utanför den egna kundkretsen. Där kan kunderna registrera sig för ett konto direkt via Bolagets hemsida. För att nå en kundkrets utanför Sverige avser licensprodukten översättas till flera språk, framförallt engelska.

Social Content används i dagsläget endast i Sverige av Bolagets kunder, men Euroafrica avser att investera i marknadsföring för att

kunna lansera Social Content till en bredare krets. Lanseringen av Social Content kommer att ske i ett separat dotterbolag för att på så vis skapa en större tydlighet till marknaden. Det ger också det nödvändiga fokuset som plattformen behöver för att kunna utvecklas från där den är idag till att kunna nå de ambitiösa försäljningsmålen.

Som ett komplement i tillägg till plattformen erbjuder även Bolaget experttjänster inom marknadsföring. Det inbegriper allt från att skriva till att skapa annonsmaterial till att rekommendera vilka kanaler som är mest lämpade för produkten eller tjänsten. Är texterna på engelska förläggs produktionen till kontoret i Östafrika för att få bättre marginaler. Denna produktionsenhet kan även förse flera aktörer på marknaden, inklusive konkurrenter.

Köp- och säljplattformen Kupatana

Visionen är att öka handeln i Tanzania och Östafrika genom att med Bolagets köp- och säljplattform tillhandahålla den mest relevanta plattformen för att kunna marknadsföra, sälja och köpa produkter. Köp- och säljplattformen fyller samma syfte som Blocket gör i Sverige, nämligen att



koppla ihop säljare och köpare. Köp- och säljplattformen består av en webbsida, skräddarsydd mobil webbsida, Android- samt IOS-applikationer. Plattformen möjliggör för företag och privatpersoner att lägga upp enskilda annonser för produkter som de vill sälja och som exponeras till tusentals potentiella köpare varje dag. Finns intresse för en speciell produkt kan köparen kontakta säljaren genom telefon, sms eller epost. Plattformen genererar cirka 30-35 000 annonser och har cirka 450 000 besökare per månad som stannar i genomsnitt 8-9 minuter, tittar på cirka 10-12 sidor, har en låg bounce rate, det vill säga kunder som lämnar sidan direkt, om cirka 30 procent och genererar cirka 100 000 förfrågningar per månad till Bolagets annonsörer.

Köp- och säljplattformen förenklar för individer och företag att marknadsföra och sälja sina produkter. Den hjälper köpare att kunna jämföra priser och även hitta begagnade produkter som stärker den cirkulära ekonomin.

Målet är att kunna ta betalt för varje utlagd annons men fram till dess att Bolaget har en övertygande dominant position så är affärsmodellen "freemium". Det betyder att Euroafrica skapar tillväxt genom gratisannonser och de mogna kunderna betalar för premiumannonser för bättre exponering. Affärsmodellen bygger på kraftig tillväxt i annonsinflöden och en ökande grad av konvertering till betalande kunder. Priset för en premiumannons för bilar och fastigheter är cirka 20 SEK per annons och för övriga cirka 5 SEK. De som vill skjuta upp sin annons till toppen för extra ex-

ponering betalar cirka 3 SEK per gång. Bolaget har, genom flera av de större telekombolagen i Tanzania, integrerat plattformen med mobila betalningslösningar såsom Pesapal, M-Pesa, Tigopesa och Halopesa.

Plattformen möjliggör även för företag att ha displaybannerannonser och genom att klicka på dem så kommer besökaren till företagets hemsida. Plattformen har specifika platser där företagskunder kan ha displaybanners på webbplatsen och i apparna, vilket är en stor synergier med Bolagets marknadsföringsverksamhet. Genom exponering så får Bolagets kunder varumärkeskännetecken på en plattform där flera köpare och säljare kopplas samman.

Ny köp- och säljplattform

Den äldre plattformen är byggd på ett ramverk som inte längre uppdateras. Bolaget avser därför att bygga en ny mer tidsenlig plattform med emissionslikviden som använder den senaste tekniken för ökad tillväxt. Arbetet planeras att påbörjas under mars 2021 och bedöms kunna lanseras i steg från mitten av 2021. Plattformen ska då säkerställa den högsta rankingen på sökmotorer, integreras med chattfunktion, personliga sidor, integrera marknadsföringsmjukvaran Social Content som erbjuder annonsörer att även kunna sprida sina annonser i sociala medier som Facebook, Instagram, Twitter, LinkedIn och Google. Sammantaget kommer Bolaget att kunna öka värdet för dess betalande annonsörer och bli en mer dominant marknadsaktör. Euroafrica utvärderar även att utveckla en tjänst där en köpare kan deponera en förskottsbetalning på ett spärrat

konto hos Kupatana för att säkra tillgång till en vara, ett så kallat escrowkonto. Detta skulle enligt Bolagets bedömning skapa trygghet för både köpare och säljare då ingen av parterna riskerar att bli bedragna då pengar eller varan skickas i förtid.

Med den nya kommande plattformen kan Bolaget också erbjuda företagskunder att konstruera och hosta deras hemsidor på plattformen genom så kallad white label. White label innebär att köp- och säljplattformen erbjuder möjlighet för företag att ha en egen hemsida på Bolagets plattform. Genom white labeltjänsten får de tillgång till en plattform utåt som redan har trafik. Bolaget möjliggör för kunden att lägga upp sina annonser på plattformen som då även speglas på deras white labelhemsida. Bolaget skapar mallar för dessa hemsidor och kunderna betalar en månadsavgift för att ha deras hemsida på kupatana.com/företagsnamn. På så sätt avser Bolaget få långsiktiga kunder som använder plattformen för att driva trafik och öka dess exponering ytterligare. Genom att ha 1 000-tals aktiva kunder ökar utbudet och därmed även trafiken på köp- och säljplattformen.

Då Bolaget i dagsläget bara kopplar samman köpare och säljare har Euroafrica också fått förfrågningar om Bolaget kan sälja annonsörers produkter åt dem. Som ytterligare ett led i att öka omsättningen och kundvärdet avser Bolaget därför att även implementera en e-handelstjänst för företag. Tjänsten innebär att Bolaget säljer produkter för företagskunders räkning. Bolaget tar emot ordern, betalningen, organiserar transport från kundens lager till köparen, even-

tuell försäkring och tar betalt via en försäljningskommission. På så sätt får Bolaget en del av transaktionsvärdet. Bolaget kommer att behöva öka personalstyrkan i Tanzania för att kunna möta denna tillväxt med bland annat säljare och kundsupport.

Ur ett tekniskt perspektiv kommer mycket arbete läggas på att få plattformen så säker som möjligt både vad gäller intrång och för att motverka bedrägeri mellan annonsör och kund, samtidigt som den tillhandahåller relevanta och användarvänliga funktioner. Exempel på planerade funktioner är bland annat:

STÖD FÖR FLERA SPRÅK.

SKALBAR SERVERMILJÖ FÖR ATT STÖDJA MÅNGA SAMTIDIGA ANVÄNDARE.

FLERA MÖJLIGHETER FÖR KUPATANA ATT KONTAKTA ANNONSÖRERNA.

UTVECKLADE KOMMUNIKATIONSMÖJLIGHETER MELLAN SÄLJARE OCH KUND.

ANPASSNINGSBARA MALLAR FÖR ATT SKAPA ANNONSER.

STÖDJA BÅDE STILLBILD OCH RÖRLIGA BILDER FÖR ATT LOCKA KUNDER
TILL ANNONSERNA.

STÖD FÖR GDPR I OLIKA LÄNDER.

ETT MERA GENOMARBETAT AGENTSYSTEM (SÄLJARE, PÅ LOKAL OCH REGIONAL NIVÅ).

STÖD FÖR ATT KUNNA SÄLJA TILLGÅNG TILL PLATTFORMEN FÖR ANDRA ÄN KUPATANA.

INTEGRERA OLIKA BETALTJÄNSTER.

INTEGRATION MOT TREDJEPARTS STATISTIKSYSTEM.

KOMBINERA MED EGEN E-HANDELSPLATTFORM.

DIFFERENTIERA KUND/ANNONSÖR SOM KAN VARA PRIVAT ELLER FÖRETAG.

Plattformens servermiljö är placerad på Amazon Web Services (AWS) och Cloudflare för att säkerställa upptid med så snabb åtkomst som möjligt. AWS är ett världsomspännande molnbaserat serverhotell med mycket stor och stabil serverkapacitet. Utöver säkerställd upptid behöver inte Bolaget hyra egna lokaler för att husera servrar och behöver inte göra investeringar i hårdvara. Underhållet är mycket litet och Bolaget kan bestämma när och om de behöver uppgradera något. Underhållet är i huvudsak begränsat till säkerhetskopiering av system och kunddata. AWS ger också en större skalbarhet och ger Bolaget möjlighet att uppdatera till större servrar med mer kapacitet vilket kan ske på några minuter samt uppdatering av nätverksprestanda beroende på nätverkstrafiken på Bolagets plattformar. I och med att AWS verkar över hela världen innebär det också smidigare lansering av köp- och säljplattformen på nya marknader. Detta innebär i korthet att Bolaget kan sätta upp dess tjänster i vilket land som helst på väldigt kort tid samt säkerställa att data är samstämmigt var helst en användare ansluter sig och att det finns säkerhetskopior på samtlig information. Det innebär också att följa lokala lagar i respektive land blir enkelt och uppdateringar med nya funktioner görs på alla marknader samtidigt. Cloudflare är en världsomspännande leverantör av tjänster för åtkomstkontroll. Cloudflare fungerar som skydd från överbelastningsattacker med mera. Därför går all trafik via Cloudflare som kontrollerar trafiken och automatiskt skyddar servrarna från att överbelastas av illasinnade.

Synergier mellan plattformarna

Euroafrica bedömer att synergier för tillväxt kan uppnås mellan Bolagets plattformar. Verksamheten i Norden levererar kunskap om affärskoncept och tekniska lösningar, erfarenhet, ledning, digital marknadsföring och produktutveckling till annons- och e-handelsverksamheten i Östafrika. Verksamheten i Tanzania levererar i sin tur kunskap om marknaden, ett stort nätverk samt kunder för etablering av digital marknadsföring i det digitalt växande Östafrika. Därtill ska mediaverksamheten i Östafrika leverera produktion av texter och annonsinnehåll för vidareförsäljning i Norden vilket ger bättre marginaler samt konkurrensfördelar mot den dyrare arbetskraften i Norden och kringområdet. Den digitala marknadsföringsplattformen avses också integreras med köp- och säljplattformen för att erbjuda kunder och annonsörer att även marknadsföra sina annonser på sociala medier för en mindre kostnad.



Affärsmodell och verksamhetsutveckling

Euroafricas vision är att förenkla för människor att kunna marknadsföra och sälja sina tjänster och produkter på ett effektivt sätt. Bolagets affärsmodell grundar sig därefter.

Affärsmodellen och intäktsmodellen bygger på:

1. Licensavgifter för att använda mjukvaran och plattformen Social Content samt rörlig kommission på 1 till 6 procent av annonsköp genom plattformen. Idag används plattformen av existerande kunder och ingår i den helhetstjänst som erbjuds inom digital marknadsföring. Inom kort kommer existerande kunder bli licenskunder och Bolaget får därefter dessa licensintäkter. Vidareutveckling krävs för att lansera plattformen till hela marknaden i Sverige, Norden och Östafrika.
2. Tilläggstjänster som annonsmaterial, texter, SEO med mera. Dessa tjänster genererar intäkter idag i samband med att Bolaget driver fullständiga digitala marknadsföringskampanjer åt kunder.
3. Premiumannonser för köp- och säljplattformen Kupatana som möjliggör större exponering för annonsören. Betalning är integrerat med de största mobila betaltjänsterna i Tanzania. Dessa genererar intäkter idag.
4. Bannerannonsering på Kupatana. Dessa genererar intäkter idag.

5. Försäljningskommission genom att Kupatana sköter försäljningen åt kunders räkning. Denna tjänst ligger i utvecklingsstadiet och kommer generera intäkter först när nya köp- och säljplattformen utvecklats med e-handel.

6. Tilläggstjänster såsom transport, försäkring, escrowlösning, whitelabelhemsidor åt företag. Denna tjänst ligger i utvecklingsstadiet och kommer generera intäkter först när nya köp- och säljplattformen utvecklats med e-handel.

Social Contents verksamhetsutveckling

För verksamheten i Norden är den främsta utmaningen konkurrensen inom digital marknadsföring som enligt Bolagets bedömning kan beskrivas som medel till hög på en stor och växande marknad. Marknaden drivs av kompetens, personliga relationer och pris. Det finns ett flertal större konkurrenter som specialiserar sig antingen inom social mediamarknadsföring eller sökordsoptimering, så som Pineberry och Valtech.

För att möta konkurrensen och differentiera sig mot denna planerar Bolaget att plattformen Social Content ska licensieras till företag och mediebyråer samt att en stor del av produktionen av texter och annonser sköts via Bolagets personal i Östafrika. Strategin att erbjuda plattformen till alla aktörer på marknaden möjliggör att Bolaget kan uppfattas mer som samarbetspartner än konkurrent på de nordiska och europeiska marknaderna.

Euroafrica ser möjligheter till etablering på flera marknader i

Europa och Östafrika med Social Content då det finns ett växande behov av plattformen i och med ökande digitalisering. Verksamhet inom media och marknadsföring planeras att lanseras i Tanzania under tredje kvartalet 2021 för att därifrån i ett första steg producera content till kunder. Etableringen av ett mediabolag i Tanzania är strategiskt och tanken är att inledningsvis producera till en lägre kostnad än vad det hade kostat på europeisk mark. Det ger konkurrensfördelar för den svenska verksamheten och kommer på sikt kunna utgöra en viktig del av lönsamheten. I det längre perspektivet, 1-2 år, så är Bolagets avsikt att bygga upp en lokal kompetens kring de basala delarna inom onlinemarknadsföring, för att på så vis kunna erbjuda den lokala marknaden i Östafrika produktion av hemsidor, produktion av content, hantering av annonskampanjer och community management.

I dagsläget är marknaden i Tanzania omogen i ovan marknadsområden men det är Bolagets bedömning att det ändras i allt snabbare takt och ovanstående tjänster kommer att vara efterfrågade inom en snar framtid.

Kupatanas verksamhetsutveckling

För verksamheten inom annonser i Tanzania är målet att bli en total dominant aktör för att i en nära framtid kunna ta betalt för varje annons. Den kortsiktiga strategin för Bolaget är att verka med en så kallad "freemium" modell som i dagsläget ger både mer trafik samt exponering. Det betyder att annonser är gratis men att möjlighet finns att betala för en premiumannons som ger bättre exponering och därmed möjlighet till flera förfrågningar och snabbare försäljning. Bolaget ser även möjligheter till konsolidering på marknaden. Därtill finns möjlighet till expansion av köp- och säljplattformen även på närliggande marknader i Östafrika. Detta kan ske via egen etablering eller genom att licensiera ut plattformen till andra aktörer.

Lansering av så kallad micro marketing, väldigt nischad och specifikt inriktad marknadsföring till i detta fall små annonskostnader, via köp- och säljplattformen kommer att ske under tredje kvartalet 2021 vilket kommer leda till att alla annonsörer som laddar upp en annons på plattformen också kommer att kunna marknadsföra den via Facebook och Google genom integration med Social Content. Det kommer att vara valfritt för annonsören hur mycket denna vill spendera.

När Euroafrica möjliggör förskottsbetalningar till spärrade konton, escrowkonton, i Tanzania måste Bolaget ha tillstånd från behöriga myndigheter att hålla och hantera andras pengar. Bolaget avser att undersöka möjlighe-

ten att samarbeta med tredje part för detta ändamål.

Övergripande verksamhetsutveckling

Bolaget avser att konsolidera samtliga av dess utvecklingsresurser och kompetens under 2021 i syfte att samla all utveckling inom koncernen. Anledningen till en konsolidering av utvecklingsresurserna är att skapa en större och mer lättillgänglig miljö där utbyte mellan dotterbolagens i dagsläget mindre team kommer kunna ske mer sömlöst. Dessutom frigörs resurser som kommer att kunna flyta mellan plattformarna för smidigare och mer kostnadseffektiv produktutveckling.

Försäljning och distributionskanaler

Euroafricas försäljning av tjänster sker främst genom B2B-försäljning, det vill säga business to business. Plattformen Social Content kommer säljas genom B2B försäljning för Byrålicenser och Singellicenser marknadsförs online. Kunder registrerar och skapar konton för att komma åt tjänsten. Betalda premiumannonser säljs genom köp- och säljplattformen där betalning sker med de största mobila telekombolagens betaltjänster. Abonnemangstjänster och displayannonsering på köp- och säljplattformen görs genom B2B-försäljning. Kommande e-handelstjänst tillsammans med tillhörande kringtjänster såsom leverans och retur kommer säljas genom B2B-försäljning, onli-

nemarknadsföring samt på plattformen i sig själv.

Finansiell strategi och finansiering

Euroafrica har en aggressiv tillväxtstrategi och har möjlighet att nyttja synergier mellan Bolagets två plattformar och tjänster. Bolaget bedömer att verksamheten som helhet för 2021 skulle kunna generera vinst igen, men den offensiva tillväxtstrategin innebär att Bolaget prioriterar investeringar för att öka försäljning och etablera verksamheterna ytterligare för att nå en större organisk tillväxt.

Detta innebär att Euroafrica är i en tillväxtfas som syftar till expansion de kommande åren. Fram till dess att intäkterna från försäljning av Bolagets tjänster genererar tillräckligt positivt kassaflöde för att finansiera Euroafricas expansion och tillväxt till fullo, kommer Bolagets finansiering därtill ske med ägarkapital i form av nyemissioner eller annat riskkapital.

Med tillväxtstrategin behöver Bolaget på kort sikt ta in kapital för att göra investeringar i den starkare tillväxtgenererande rådanningsplattformen och för att addera e-handelsfunktionen. Bolaget tillsätter en produktägare som arbetar med att möta kunders behov genom att ständigt utveckla plattformen med uppdaterade tjänster och funktioner i kombination med Bolagets marknadsföring.

Marknadsöversikt

Digital mediamarknadsföring har sedan många år ökat och tagit marknadsandelar från traditionell marknadsföring i TV, radio, tidningar, tryck och utomhusreklam. Den globala marknaden för digital marknadsföring uppgår till cirka 323 miljarder USD för år 2020 och prognosticeras att nå 640 miljarder USD år 2027, innebärande en genomsnittlig tillväxttakt om 10,3 procent per år mellan åren 2020-2027.²

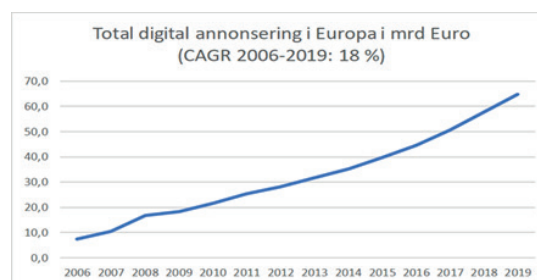
Digital marknadsföring definieras som den del av marknadsföringen som använder digitala och onlinnebaserade kanaler och plattformar för att nå ut till konsumenter. Marknadsföring genom internetbaserade kanaler utgör en stor del av marknadsföringen, men begreppet är inte begränsat till detta. Begreppet inkluderar bland annat mobiltelefoner och SMS och MMS, marknadsföring på sociala medier, displaymarknadsföring, sökmotormarknadsföring och alla andra former av digital media.³

Så kallad displaymarknadsföring, det vill säga reklam i form av texter, bilder och filmer på internet, förväntas växa mest med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 12 procent och nå ett värde av 350 miljarder USD till år 2027. Marknadsföring via betalda och obetalda trafikdrivande annonser på exempelvis sökmotorer förväntas växa med närmare 9 procent per år i genomsnitt mellan 2020 och 2027 och värderades år 2020 till cirka 143 miljarder USD.⁴

På den europeiska marknaden förväntas Tyskland ha störst tillväxt om cirka 8 procent tillväxt per år i genomsnitt mellan år 2020 och 2027. Marknaden för digital marknadsföring i Europa i helhet prognosticeras att nå närmare 139 miljarder USD år 2027.⁵

Idag spenderas närmare 650 miljarder SEK årligen i digital annonsering i Europa. Sedan 2006 har annonseringen i digitala kanaler ökat med 4 miljarder SEK varje år. I Sverige och övriga Norden motsvarar den årliga annonseringen i digitala och sociala medier över 40 miljarder SEK. Den tydliga trenden är att digital mediamarknadsföring kommer att öka

och fortsätta att ta marknadsandelar, framförallt via mobiltelefoner och andra mobila kommunikationsplattformar.⁶



De flesta marknader som har en dominant aktör är enligt Bolagets bedömning väldigt lönsamma. Det finns få länder och marknader kvar att kunna etablera köp- och säljplattformar på och där det finns en möjlighet att få en dominant position. De flesta marknader har redan sådana aktörer, till exempel Blocket i Sverige och Avito i Ryssland.

Covid-19

Mediabranschen har snabbt förändrats av rådande pandemi. Restriktionerna har medfört att konsumenter ställt om och mer och mer ändrat sina vanor till att konsumera digitala tjänster. Branschen som helhet har ur ett ekonomiskt perspektiv stagnerat på grund av restriktioner och begränsad rörelsefrihet, medan digitala tjänster har ökat vilket enligt Bolagets bedömning kan anses som positivt för deras verksamhet på längre sikt i och med att även konsumtionen av digital marknadsföring ökar i och med detta. Främst annonsintäkter i ljudformat så som podcasts förväntas en stor ökning. Marknadsföring i ljudformat har haft en stark utveckling tidigare och på grund av pandemin förväntas marknadsvärdet öka ytterligare med mer än en fördubbling av intäkterna mellan år fram till år 2024. Branschen som helhet förväntas dock återhämta sig redan under år 2021 då intäkterna når tillbaka till samma nivå som innan pandemin där främst den digitala konsumtionen av tjänster är den drivande faktorn.⁷

² Reportlinker – Global Digital Advertising and Marketing Industry 2020-2027

³ Financial Times – Definition of Digital Marketing - 2017

⁴ Reportlinker – Global Digital Advertising and Marketing Industry 2020-2027

⁵ Reportlinker – Global Digital Advertising and Marketing Industry 2020-2027

⁶ IAB Europe – AdEx Benchmark Report 2019

⁷ PWC – Global Entertainment & Media Outlook 2020-2024 ⁸ African Development Bank – The Middle of the Pyramid: Dynamics of the Middle Class in Africa

Östafrika

De två främsta drivande faktorerna för Bolagets marknad i Östafrika är en ökande tillgång till internet i dessa länder samt den snabbast växande andelen medelklass globalt sett. Enligt African Development Bank har Afrikas medelklass mer än tredubblats senaste 30 åren och uppgår till cirka 313 miljoner människor eller mer än en tredjedel av kontinentens befolkning. Den ökade storleken och köpkraften hos medelklassen i Afrika kan främst förklaras av en stark ekonomisk tillväxt och stabilare arbetsmarknad med mer marknadsmässig ersättning. Medelklass i detta avseende definieras som en högre inkomst än genomsnittet. Genomsnittet är lägre i Afrika än i Västvärlden, men speglas allt som oftast också i pris och inflation i Afrika vilket har en positiv påverkan på denna medelklass köpkraft.⁸

Tanzania

Tanzania, Kupatanas främsta marknad, har över 60 miljoner invånare. Internetpenetrationen ökar i landet och uppgick till cirka 49 procent år 2019.⁹ Den ekonomiska tillväxten mätt i bruttonationalprodukt per capita har i genomsnitt varit cirka 5,4 procent per år de senaste 20 åren.¹⁰ Tanzania har enligt Tanzania Communications Regulatory Authority cirka 28 miljoner internetanvändare per utgången av september 2020 där användandet nästan uteslutande sker genom det mobila nätverket.¹¹

Media- och underhållningsmarknaden i Tanzania växte över 17 procent från 2017 till 2018 och värderades då till 598 miljoner USD. Med en prognosticerad tillväxttakt om i genomsnitt 18,3 procent per år fram till 2023 kommer marknaden då värderas till 1,4 miljarder USD, innebärande mer än en fördubbling under de fem prognosåren. Internettillgången i landet är främsta underliggande faktorn för denna tillväxten och Tanzania har ett utbrett 4G-nätverk med stor täckning och kapacitet. Därtill investeras det i infrastruktur för fibernätverk för att nå ut med hög bandbredd till landets internetanvändare. Internettillgången värderas till cirka 895 miljoner USD år 2023, med en genomsnittlig tillväxt per år om knappa 24 procent mellan år 2018 och 2023. Av detta stod användningen av mobila nätverket för 77 procent 2018 och förväntas nå en andel om 89 procent år 2023.¹²

Digitaliseringen har kommit långt i Tanzania och det finns ett för Östafrika stort utbud av digitala tjänster så som e-handel, finansiella tjänster och streaming. Då smartphones och motsvarande teknik har nått ett stort genomslag i landet fortsätter efterfrågan på dessa tjänster växa snabbt, dock från en låg nivå.¹³

Totala reklamintäkter i landet uppgick år 2018 till cirka 94 miljoner USD och med en årlig genomsnittlig tillväxt om närmare 7 procent förväntas marknaden vara värd cirka 130 miljoner USD

2023. Marknadsföring och reklam via radio är främsta segmentet i Tanzania med cirka 32 miljoner USD år 2018, motsvarande cirka en tredjedel av alla reklamintäkter. Radion förväntas ha en fortsatt stark position allt eftersom kostnaden för mobil dataanvändning minskar och penetrationen av smartphones, med ständig tillgång till radiotjänster, fortsätter växa. Internetreklam är Tanzanias snabbast växande reklammedia med en förväntad genomsnittlig tillväxt på 10 procent per år mellan 2018 och 2023. Då internetinfrastrukturen i landet inte garanterat kan stötta streaming av rörliga bilder över hela landet, är den vanligaste reklamen betalda annonser, banners och dylikt och förväntas värderas till närmare 6,6 miljoner USD år 2023.¹⁴

Kenya

Kenya är det land i Östafrika där digitaliseringen har kommit som längst med en mycket hög grad av internetpenetration. Detta gör Kenya till en intressant marknad för Bolagets möjliga expansionsplaner i Östafrika genom egen etablering eller licensiering av köp- och säljplattformen. Kenyas media- och underhållningsmarknad förväntas växa med närmare 10,3 procent i genomsnittlig årlig takt mellan år 2018 och 2023. Som jämförelse växte marknaden med 13,0 procent mellan 2017 och 2018 för att nå 1,8 miljarder USD.¹⁵ Tillgången till internet är främsta drivande faktorn för denna tillväxt och 2018 stod internet för 56 procent av

⁸ African Development Bank – The Middle of the Pyramid: Dynamics of the Middle Class in Africa

⁹ Tanzania Communications Regulatory Authority – Quarterly Communications Statistics Report September 2020

¹⁰ World Bank – Data Tanzania

¹¹ Tanzania Communications Regulatory Authority – Quarterly Communications Statistics Report September 2020

^{12, 13, 14, 15} PWC – Insights from The Entertainment & Media Outlook: 2019-2023 – An African perspective

marknadsvärdet för media- och underhållningsmarknaden. En andel som förväntas växa till 64 procent år 2023. Kenya är i framkant i Östafrika vad gäller internetuppkoppling och -tillgång, och förväntas också vara så framöver tack vare stora investeringar från regeringen samt teknik- och kommunikationsföretag.¹⁶ Kenya Communications Authority uppskattar att mer än 90 procent av befolkningen har tillgång till internet. Det ofta långa avstånden till landets mer avlägsna bostadsområden utgör ett hinder för utbyggnad av internetinfrastrukturen, men bolag i landet arbetar med lösningar via exempelvis internet-signaler genom höghöjdsballonger, som kan ge internettillgång till i praktiken hela landet i likhet med satelliter. Kenya är också en av Östafrikas mest lämpade länder för 5G-teknik och viss efterfrågan och påtryckning från landets företag kan innebära att arbetet med infrastrukturen för detta trappas upp.¹⁷

TV och video är näst största segment i ovan nämnd marknad i Kenya och stod år 2018 för cirka 17 procent av marknadsvärdet. Streaming av rörlig media och streamingtjänster växer, dock från en låg nivå, men begränsas av låg bredbandspenetration utanför landets större städer. Detta utgör ett hinder för större streamingtjänster att etablera sig i landet och marknaden för streamingtjänster förväntas få större potential i takt med att mobila nätverket utvecklas.¹⁸

Kenyas totala reklamintäkter förväntas nå 427 miljoner USD år 2023, med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 7 procent, där TV, radio och alltmera internet är de viktigaste medierna. Radioreklam är en mediekanal som har bred penetration i Kenya. Mellan år 2018 och 2023 förväntas den genomsnittliga årliga tillväxten vara nästan 7 procent, innebärandes ett värde på dryga 125 miljoner USD år 2023.¹⁹ TV-reklam i Kenya förväntas nå cirka 144

miljoner USD år 2023. Digitaliseringen överlag ger upphov till fler nischade kanaler vilket i sin tur ger större möjlighet att rikta reklam mot mer nischade segment. Detta tillsammans med det faktum att Kenya är bland Östafrikas dyraste land sett till reklamtid förväntas fortsatt driva intäkterna från TV-reklam i landet. Internetreklam är den snabbast växande av de tre medierna, med en genomsnittlig tillväxttakt om 13 procent per år mellan 2018 och 2023, och förväntas nå cirka 36 miljoner USD år 2023. Möjligheten att tjäna pengar på denna reklam har varit begränsad till den del av befolkningen med tillgång till fast bredband, innebärande att det finns stora möjligheter i den snabbt växande användningen av mobila nätverket. I takt med att internethastigheten blir allt snabbare och kostnaden för dataanvändning genom mobila nätverk minskas förväntas denna begränsning bli ett allt mindre problem i framtiden.²⁰

^{16, 17, 18, 19, 20} PWC – Insights from The Entertainment & Media Outlook: 2019-2023 – An African perspective

FINANSIELL INFORMATION

De resultat- samt balansräkningar som redovisas i detta avsnitt avseende helår är hämtade dels från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019 och dels från den för Memorandumet upprättade koncernårsredovisningen för räkenskapsåret 2020 vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningen för räkenskapsåret 2019 har reviderats av Bolagets revisor. Koncernårsredovisningen för år 2020 har översiktligt granskats av Bolagets revisor. Kassaflödesanalyserna avseende Euroafrica är upprättade för att presenteras i detta Memorandum och har inte reviderats av Bolagets revisor. Belopp i detta avsnitt kan i en del fall ha avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid är exakta. Belopp i detta avsnitt är inte jämförbara med varandra. Detta på grund av att den finansiella historik som presenteras är för olika bolag, antingen är ej reviderade eller reviderade samt för olika tidsperioder.

Årsredovisningen för 2019 är upprättad i emittentens dåvarande bolagsnamn Kupatana Holding AB. Köp- och säljplattformen bedrevs 2019 i bolaget Kupatana AB, vilket Kupatana Holding AB inte hade något ägande i under räkenskapsåret.

Då Euroafricas nuvarande verksamheter tidigare bedrevs i de två separata bolagen Kupatana AB avseende köp- och säljplattformen samt Socialmedialab Nordic AB gällande marknadsföringsplattformen, redovisas finansiell historik för dessa bolag för räkenskapsåret 2019. Dessa årsredovisningar har reviderats av respektive bolags revisor.

Finansiell historik för Bolaget

| Resultaträkning (TSEK) | Euroafrica 1/1 31/12 2019 Reviderad |
|--|--|
| Rörelsens intäkter | |
| Nettoomsättning | 0 |
| Rörelsens kostnader | |
| Övriga externa kostnader | -144 |
| Rörelseresultat | -144 |
| Resultat efter finansiella poster | -144 |
| Skatt på årets resultat | 0 |
| Årets resultat | -144 |

| Koncernresultaträkning (TSEK) | Koncern 1/1 - 31/12 2020 Översiktligt granskad | Euroafrica 1/1 - 31/12 2020 Översiktligt granskad |
|---|--|---|
| Rörelsens intäkter | | |
| Nettoomsättning | 195 | 400 |
| Rörelsens kostnader | | |
| Övriga externa kostnader | -1 901 | -2 189 |
| Personalkostnader | 0 | 0 |
| Av- och nedskrivningar, materiella och immateriella anläggningstillgångar | -4 110 | 0 |
| | -6 011 | -2 189 |
| Rörelseresultat | -5 816 | -1 789 |
| Resultat från finansiella investeringar | | |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 0 | -8 218 |
| Finansiella intäkter | 0 | 0 |
| Finansiella kostnader | 0 | 0 |
| Resultat efter finansiella poster | -5 816 | -10 008 |
| Skatt på årets resultat | 0 | 0 |
| Årets resultat | -5 816 | -10 008 |

| Balansräkning (TSEK) | Euroafrica 1/1 31/12 Reviderad |
|---|---|
| TILLGÅNGAR | |
| Anläggningstillgångar | |
| Fordringar för tecknat ej inbetalt aktiekapital | 620 |
| Finansiella anläggningstillgångar | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 206 |
| Summa anläggningstillgångar | 826 |
| Omsättningstillgångar | |
| Kortfristiga fordringar | |
| Mervärdesskattfordran | 36 |
| Kassa och bank | 30 |
| Summa omsättningstillgångar | 66 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 892 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | |
| Eget kapital | |
| Bundet eget kapital | |
| Aktiekapital | 50 |
| Ej registrerat aktiekapital | 50 |
| | 100 |
| Fritt eget kapital | |
| Balanserat resultat | -10 |
| Överkursfond | 570 |
| Erhållna aktieägartillskott | 10 |
| Årets resultat | -144 |
| Summa eget kapital | 526 |
| Kortfristiga skulder | |
| Leverantörsskulder | 35 |
| Övriga kortfristiga skulder | 6 |
| Skulder till moderföretag | 325 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 892 |

| Koncernbalansräkning (TSEK) | Koncern 1/1 - 31/12 2020 Översiktligt granskad | Euroafrica1/1 - 31/12 2020 Översiktligt granskad |
|--|--|--|
| TILLGÅNGAR | | |
| Tecknat ej inbetalt kapital | 139 | 139 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 1 024 | 0 |
| Materiella anläggningstillgångar | 6 | 0 |
| Aktier i dotterföretag | 0 | 14 848 |
| Aktier i intresseföretag | 99 | 0 |
| Kundfordringar | 70 | 0 |
| Fordringar hos koncernföretag | 0 | 400 |
| Kortfristiga fordringar | 239 | 70 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 0 | 60 |
| Kassa och bank | 837 | 812 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 2 414 | 16 329 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER²¹ | | |
| Eget kapital | 1 625 | 16 135 |
| Leverantörsskulder | 674 | 151 |
| Kortfristiga skulder | 72 | 13 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 43 | 31 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 2 414 | 16 329 |

²¹ Inklusivt den per 2020-12-31 ej registrerade nyemissionen om 4 378 840 nyemitterade aktier

| Kassaflödesanalys (TSEK) | Koncern 1/1 - 31/12 2020 Ej reviderad | Euroafrica 1/1 - 31/12 2020 Ej reviderad |
|--|---|--|
| Den löpande verksamheten | | |
| Rörelseresultat | | |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet: | | |
| Avskrivningar | 4 110 | -1 789 |
| Betald inkomstskatt | -5 | |
| Erhållen ränta | - | - |
| Erlagd Ränta | - | - |
| | - | - |
| Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -1 710 | -1 789 |
| Kassaflödet från förändringar av rörelsekapital | | |
| Förändring av rörelsefordringar | 198 | 387 |
| Förändring av leverantörsskulder | -509 | -9 |
| Förändring av rörelseskulder | -918 | -136 |
| Kassaflödet från den löpande verksamheten | -2 939 | -1 547 |
| Kassaflödet från investeringsverksamheten | | |
| Förvärv av materiella tillgångar | 0 | - |
| Förvärv av dotterföretag och finansiella tillgångar | 0 | - |
| Kassaflödet från investeringsverksamheten | 0 | 0 |
| Kassaflödet från finansieringsverksamheten | | |
| Nyemissioner | 3 888 | 3 078 |
| Nyemissionskostnader | -348 | -348 |
| Kassaflödet från finansieringsverksamheten | 3 540 | 2 730 |
| Årets kassaflöde | 600 | 1 183 |
| Likvida medel vid årets början | 237 | 30 |
| Likvida medel vid årets slut | 837 | 813 |
| Förändring i årets kassaflöde | 600 | 783 |

Finansiell historik för Kupatana AB

| Resultaträkning (TSEK) Kupatana AB | 1/1 - 31/12 2019 Reviderad |
|---|---|
| Rörelsens intäkter | |
| Nettoomsättning | 73 |
| Rörelsens kostnader | |
| Övriga externa kostnader | -974 |
| Personalkostnader | -158 |
| | -1 132 |
| Rörelseresultat | -1 059 |
| Resultat från finansiella poster | |
| Resultat från andelar i koncernföretag | -30 |
| Nedskrivning av andelar i och fordringar hos koncernföretag | 0 |
| Kursdifferenser | -4 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 0 |
| | -34 |
| Resultat efter finansiella poster | -1 093 |
| Skatt på årets resultat | 0 |
| Årets resultat | -1 093 |

| Balansräkning (TSEK) | | 1/1 - 31/12 2019 |
|---|--|-------------------------|
| Kupatana AB | | Reviderad |
| TILLGÅNGAR | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | |
| Balanserade utgifter för IT-plattform | | 1 136 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | |
| Andelar i koncernföretag | | 42 |
| Andelar i intresseföretag | | 99 |
| | | 141 |
| Summa anläggningstillgångar | | 1 277 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Varulager | | |
| Förskott till leverantörer | | 0 |
| Kortfristiga fordringar | | |
| Övriga fordringar | | 248 |
| Fordringar hos dotterföretag | | 189 |
| Fordringar hos intresseföretag | | 200 |
| | | 637 |
| Kassa och bank | | 202 |
| Summa omsättningstillgångar | | 839 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 2 116 |

| Balansräkning (TSEK) | | 1/1 - 31/12 2019 |
|--|--|-------------------------|
| Kupatana AB | | Reviderad |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | | |
| Bundet eget kapital | | |
| Aktiekapital | | 378 |
| Ej registrerad nyemission | | 1 |
| Fond för utvecklingsutgifter | | 1 136 |
| | | 1 515 |
| Fritt eget kapital | | |
| Balanserat resultat | | -25 391 |
| Överkursfond | | 31 434 |
| Ej registrerad nyemission | | 28 |
| Minoritetsintresse | | 200 |
| Balanserad förlust | | -6 081 |
| Årets resultat | | -1 093 |
| | | -903 |
| Summa eget kapital | | 612 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Leverantörsskulder | | 924 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 15 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 565 |
| Summa kortfristiga skulder | | 1 504 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 2 116 |

Finansiell historik för Socialmedialab Nordic AB

| Resultaträkning (TSEK) Socialmedialab Nordic AB | 1/1 - 31/12 2019 Reviderad |
|--|---|
| Rörelsens intäkter | |
| Nettoomsättning | 30 117 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 1 105 |
| Övriga rörelseintäkter | 0 |
| Rörelsens kostnader | |
| Inköpta tjänster | -13 920 |
| Övriga externa kostnader | -4 469 |
| Personalkostnader | -9 324 |
| | -27 714 |
| Rörelseresultat | 3 508 |
| Resultat från finansiella poster | |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | -14 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -52 |
| | -66 |
| Resultat efter finansiella poster | 3 442 |
| Bokslutsdispositioner | |
| Lämnade koncernbidrag | -1 312 |
| | -1 312 |
| Resultat före skatt | 2 130 |
| Skatt på årets resultat | -339 |
| Årets resultat | 1 791 |

| Balansräkning (TSEK) Socialmedialab Nordic AB | 1/1 - 31/12 2019 Reviderad |
|--|-------------------------------|
| TILLGÅNGAR | |
| Anläggningstillgångar | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten | 2 996 |
| Finansiella anläggningstillgångar | |
| Andelar i koncernföretag | 150 |
| Andra långfristiga fordringar | 17 |
| | 167 |
| Summa anläggningstillgångar | 3 163 |
| Omsättningstillgångar | |
| Kortfristiga fordringar | |
| Kundfordringar | 3 931 |
| Fordringar hos koncernföretag | 0 |
| Övriga fordringar | 1 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 566 |
| | 4 498 |
| Kassa och bank | 1 120 |
| Summa omsättningstillgångar | 5 618 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 8 781 |

| Balansräkning (TSEK) Socialmedialab Nordic AB | 1/1 - 31/12 2019 Reviderad |
|--|-------------------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | |
| Eget kapital | |
| Bundet eget kapital | |
| Aktiekapital | 50 |
| Fond för utvecklingsutgifter | 2 496 |
| | 2 546 |
| Fritt eget kapital | |
| Balanserat resultat | -3 812 |
| Årets resultat | 1 791 |
| | -2 021 |
| Summa eget kapital | 525 |
| Kortfristiga skulder | |
| Leverantörsskulder | 2 999 |
| Skulder till koncernföretag | 2 218 |
| Aktuell skatteskuld | 580 |
| Övriga skulder | 1 680 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 778 |
| Summa kortfristiga skulder | 8 256 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 8 781 |

Kommentarer till den finansiella informationen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser räkenskapsåren 2019 och 2020. Avsnittet ska läsas tillsammans med Bolagets årsredovisning för 2019 samt koncernredovisning för 2020 samt Kupatana AB:s respektive Socialmedialab Nordic AB:s årsredovisningar för 2019.

Avsnittet innehåller jämförelser mellan räkenskapsåren 2019 och 2020 för Bolaget och kommentarer på räkenskapsåret 2019 för bolagen Kupatana AB och Socialmedialab Nordic AB. Belopp i detta avsnitt är därför inte jämförbara med varandra. Detta på grund av att den finansiella historik som presenteras är för olika bolag, antingen är ej reviderade eller reviderade samt för olika tidsperioder.

Omsättning

Koncernen hade 0,2 MSEK i intäkter under 2020. Strategin har under 2020 varit att öka totala inflödet av annonser. Moderbolaget hade 0,4 MSEK i intäkter under 2020 och skillnaden utgörs av koncerninterna transaktioner. Moderbolaget hade ingen omsättning år 2019 då annonsverksamheten bedrevs i Kupatana AB.

Kupatana AB hade 73 TSEK i intäkter under 2019. Detta bestod av annonsintäkter och intäktstillflödet var förhållandevis lågt då Bolagets strategi var att öka totala annonsinflödet för att nå en

dominant position på marknaden, vilket innebar fler gratisannonser och färre premiumannonser.

Socialmedialab Nordic AB hade intäkter om 31,2 MSEK under 2019, varav 30,1 var faktisk nettoomsättning och övriga intäkter är hänförliga till aktiverat arbete för egen räkning.

Rörelsekostnader

Koncernen hade -6,0 MSEK i rörelsekostnader under 2020, bestående främst av nedskrivningar om -4,1 MSEK samt övriga externa kostnader om -1,9 MSEK. Moderbolaget hade -2,2 MSEK i rörelsekostnader år 2020, att jämföra med -0,1 MSEK år 2019.

Moderbolaget gjorde en aktieägarspridning och ett omvänt förvärv av Kupatana AB under 2020 och därmed ökade kostnaderna i moderbolaget genom att verksamheten införlivades. Högre kostnader beror bland annat på kostnader för VD (-0,7 MSEK), IT- och plattformsutveckling (-0,3 MSEK), förvaltnings- och redovisningskostnader (-0,4 MSEK) samt jurist- och konsultkostnader för att genomföra aktieägarspridning och det omvända förvärvet av Kupatana AB (-0,7 MSEK).

Kupatana AB:s rörelsekostnader om -1 059 TSEK under 2019 består till största del av externa kostnader för konsulter.

Resultat

Resultat efter skatt under 2020 uppgick till -5,8 MSEK för koncernen. I resultatet ingår nedskrivning med -4,1 MSEK avseende goodwill uppkommen genom det omvända förvärvet av Kupatana AB. Moderbolagets resultat blev

-10,0 MSEK under året. I resultatet ingår nedskrivning av aktier i dotterföretag med 8,2 MSEK. Syftet med det omvända förvärvet var att skapa en ny struktur för att kunna förvärva ytterligare bolag som stärker verksamheten och därmed möjlighet till notering och långsiktig finansiering. Moderbolagets resultat år 2019 uppgick till -0,1 MSEK.

Socialmedialab Nordic AB hade år 2019 ett resultat efter finansiella poster om 3,4 MSEK. Bokslutsdispositioner gjordes i form av koncernbidrag och efter skatt landande årets resultat på 1,8 MSEK.

Tillgångar

Koncernens tillgångar uppgick till 2,4 MSEK år 2020. Immateriella anläggningstillgångar i form av köp- och säljplattformen uppgick till 1,0 MSEK, kortfristiga fordringar uppgick till 0,2 MSEK och kassa och bank uppgick till 0,8 MSEK. Moderbolagets tillgångar uppgick till 16,3 MSEK, bestående främst av aktier i dotterföretag om 14,8 MSEK. Moderbolagets tillgångar uppgick till 0,9 MSEK år 2019 bestående främst av fordringar för tecknat men ej inbetalt aktiekapital om 0,6 MSEK.

Kupatana AB:s tillgångar år 2019 bestod till största del av balanserade utgifter för utveckling och underhåll av köp- och säljplattformen, som uppgick till 1,1 MSEK.

Socialmedialab Nordic AB:s tillgångar år 2019 bestod till största del av balanserade utgifter för utveckling och underhåll av marknadsföringsplattformen som uppgick till 3,0 MSEK, samt kundfordringar som uppgick till 3,9

MSEK, av de totala 8,8 MSEK redovisade tillgångarna.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 1,6 MSEK år 2020. Moderbolagets eget kapital uppgick till 16,1 MSEK år 2020 och 0,5 MSEK år 2019. Ökningen i eget kapital för moderbolaget förklaras främst av genomförd apportemission av Kupatana AB under 2020.

Kupatana AB:s eget kapital år 2019 belastades av större negativa poster från främst balanserat resultat om -25,4 MSEK och balanserad förlust om -6,1 MSEK, vilket resulterade i ett eget kapital om 0,6 MSEK.

Socialmedialab Nordic AB:s eget kapital år 2019 uppgick till 0,5 MSEK vilken var en ökning från tidigare år tack vare årets resultat om 1,8 MSEK.

Skulder

Koncernens skulder uppgick till 0,8 MSEK år 2020 bestående uteslutande av kortfristiga skulder. Moderbolagets skulder uppgick till 0,2 MSEK år 2020 och 0,4 MSEK år 2019, bestående uteslutande av kortfristiga skulder.

Koncernen har finansierats främst med eget kapital och var per utgången av 2020 fritt från räntebärande skulder. Koncernens soliditet uppgick per utgången av 2020 till 67 procent.

Kupatana AB hade år 2019 totala skulder om 1,5 MSEK, bestående uteslutande av kortfristiga skulder där leverantörsskulder utgjorde den största posten om 0,9 MSEK.

Socialmedialab Nordic AB hade år 2019 totala skulder om 8,3 MSEK, bestående uteslutande av kortfristiga skulder där leverantörsskulder om 3,0 MSEK samt skulder till koncernföretag om 2,2 MSEK utgjorde de största posterna.

Revisionsberättelse och anmärkningar

Inga anmärkningar har noterats av Bolagets revisor.

Proformaredovisning

I det här avsnittet presenteras proformaredovisning för Euroafrica för perioden den 1 januari – 31 december 2020.

Syftet med proformaredovisning

Den 13 november 2020 skrev Euroafrica avtal med ägarna till Socialmedialab Nordic AB "Socialmedialab" om att förvärva samtliga aktier i bolaget. Köpeskillingen för förvärvet av aktierna uppgår till 5 MSEK och 74 406 146 nyemitterade aktier i Euroafrica. Köparen tillträdde aktierna den 22 februari 2021.

Proformaredovisningen har upprättats för att presentera en generell illustration av hur Euroafricas förvärv av Socialmedialab och sammanhängande frågor kunde ha påverkat den konsoliderade balansräkningen för Euroafrica om förvärvet gjorts den 31 december 2020 och den konsoliderade resultaträkningen för Euroafrica om förvärvet gjorts den 1 januari 2020. Proformaredovisningen illustrerar också hur Eu-

roafricas förvärv av Kupatana AB kunde ha påverkat den konsoliderade resultaträkningen om förvärvet gjorts den 1 januari 2020.

Proformainformationen har som enda syfte att tillhandahålla information och fakta. Denna proformainformation är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och är därför inte avsedd att beskriva Euroafricas faktiska ekonomiska ställning eller resultat. Proformainformationen är dessutom inte representativ när det gäller hur rörelseresultatet kommer att se ut i framtiden. Investerare bör alltså inte lägga alltför stor vikt vid proformainformationen. Proformaredovisningen har som enda syfte att användas i samband med det omvända förvärvet samt notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information som presenteras i Memorandumet.

Grunder för proformaredovisning

Eftersom Socialmedialabs aktieägare erhöll ett bestämmande inflytande över Euroafrica efter transaktionens genomförande anses förvärvet att vara ett så kallat omvänt förvärv där Socialmedialab behandlas som förvärvaren av Euroafrica ur ett redovisningsperspektiv.

Förvärvskalkylen baseras således på de förvärvade nettotillgångarna i Euroafricakoncernen. De tillämpliga kriterierna på vilka styrelsen har sammanställt proformaredovisningen anges i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980.

Proformaredovisningen innehåller dessutom Euroafricas förvärv av Kupatana AB 2020-09-30, som genomfördes i form av en appor-temission. Eftersom aktieägarna i Kupatana AB erhöill ett bestämmande inflytande över Euroafrica är även detta förvärv att betrakta som ett omvänt förvärv och eftersom förvärvet skedde den 30 september 2020 så är effekterna av detta beaktat i koncernens balansräkning per 2020-12-31. Men i proformaresultaträkningen har antagits att även detta förvärv skedde den 1 januari 2020 varför proforma-koncernen belastas med kostnader om 1 567 TSEK som uppkom under perioden 1 januari 2020 fram till tillträdesdagen avseende Euroafricas förvärv av Kupatana AB.

Redovisningsprinciper

Proformaredovisningarna har upprättats i enlighet med BFNAR Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och Årsredovisningslagen som är de redovisningsprinciper som ligger till grund för Euroafricas årsredovisning. Proformaredovisningen upprättas utifrån att förvärvet redovisas som ett omvänt förvärv i enlighet med K3 19.6. och kapitel 7 23 § årsredovisningslagen.

Vid upprättandet av proformaredovisningen har en analys gjorts av skillnader i tillämpning av K3 och Årsredovisningslagen mellan Socialmedialab, Euroafrica och Kupatana AB och inga väsentliga skillnader framkom.

För att uppnå en bättre överensstämmelse mellan Socialmedialabs och Euroafricas balans- och resultaträkningar har mindre anpassningar gjorts i proformainformationen för att uppnå bättre samstämmighet. Detta bedöms inte få någon materiell påverkan på rörelseresultatet.

Underlag till proformaredovisningen

Informationen om Euroafrica och Kupatana AB för perioden 1 januari – 31 december 2020 har tagits ur den översiktligt granskade bokslutskommunikén. Informationen om Socialmedialab för perioden 1 januari – 31 december 2020 har tagits ur de översiktligt granskade resultat- och balansrapporterna för koncernen.

Proformajusteringar

Proformajusteringarna beskrivs utförligt nedan samt i noterna till proformaredovisningen. Om inget annat anges är justeringarna återkommande. Inga proformajusteringar har beaktats avseende synergieffekter, transaktionskostnader eller integrationskostnader.

Beskrivning av transaktionen

Innan aktieköpsavtalet ("SPA") som ligger till grund för det omvända förvärvet hade Socialmedialab 500 aktier. I det omvända förvärvet förvärvade Euroafrica alla 500 aktier i Socialmedialab genom en emission på 74 406 146 aktier till 0,30 SEK per aktie

samt en revers om 5 MSEK som löper utan ränta. Transaktionen redovisas som ett omvänt förvärv i koncernredovisningen och Euroafrica ses som det förvärvade bolaget. Värdet för Socialmedialab uppgår, enligt ovanstående beskrivning, således till 27 321 TSEK.

Efter förvärvet äger Socialmedialabs ägare 55 procent och Euroafricas ägare 45 procent av koncernens totala värde om 49 676 TSEK. Priset för Socialmedialab att köpa Euroafrica är då lika med marknadsvärdet, 22 354 TSEK vid transaktionsdagen. Verksamheten i Euroafrica bedöms ha ett värde som gör att övervärdet, 20 730 TSEK (marknadsvärde minus förvärvat eget kapital) kan allokeras till goodwill. Denna skrivs av under fem år och belastar därmed proformaresultaträkningen med ett års avskrivning om 4 146 TSEK eftersom utgångspunkten för denna är att förvärvet skedde 1 januari 2020. Beloppet har inte någon skattepåverkan. Utgångspunkten för proformabalansräkningen är såsom att förvärvet skedde 31 december 2020 och som därmed inte belastas med avskrivningen.

| Resultaträkningar Proforma Proforma resultaträkning TSEK | (Översiktligt granskad) Social Medi- alab Nordic koncernen jan-dec 2020 | (Översiktligt granskad) Euroafrica Digital Ventures koncernen jan-dec 2020 | Proforma justering ¹⁾ | Proforma justering ²⁾ | Proforma koncernen jan-dec 2020 |
|--|--|--|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| Rörelsens intäkter | | | | | |
| Nettoomsättning | 21 358 | 195 | - | - | 21 553 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 553 | - | - | - | 553 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 817 | - | - | - | 1 817 |
| | 23 729 | 195 | 0 | 0 | 23 924 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | -11 042 | - | - | - | -11 042 |
| Övriga externa kostnader | -3 954 | -1 901 | -1 567 | - | -7 422 |
| Personalkostnader | -8 238 | - | - | - | -8 238 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och im- materiella anläggningstillgångar | - | -4 110 | - | -4 146 | -8 256 |
| | -23 235 | -6 011 | -1 567 | -4 146 | -34 959 |
| Rörelseresultat | 494 | -5 816 | -1 567 | -4 146 | -11 035 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | |
| Resultat från andelar i koncernföretag | -12 | - | - | - | -12 |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultat- poster | 6 | - | - | - | 6 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -144 | - | - | - | -144 |
| | -150 | - | - | - | -150 |
| Resultat efter finansiella poster | 344 | -5 816 | -1 567 | -4 146 | -11 185 |
| Skatt på årets resultat | -66 | - | - | - | -66 |
| ÅRETS RESULTAT | 278 | -5 816 | -1 567 | -4 146 | -11 251 |

¹⁾ Justering i Euroafrica-koncernen avseende resultat för perioden innan Euroafricas förvärv av Kupatana.

²⁾ Justering avseende ett års avskrivning av goodwill, 20 730 TSEK skrivs av under fem år.

FINANSIELL INFORMATION

| Balansräkningar Proforma | (Översiktligt granskad) Social Medialab Nordic koncernen jan-dec 2020 | (Översiktligt granskad) Euroafrica Digital Ventures koncernen jan-dec 2020 | Proformaförvärv ¹⁾ | Återförapportförvärv ²⁾ | Anskaffningsvärde omvänt förvärv ³⁾ | Förvärvseliminering ⁴⁾ | Proforma Koncern |
|--|---|--|-------------------------------|------------------------------------|--|-----------------------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | | | | | |
| TSEK | | | | | | | |
| Tecknat men ej inbetalt kapital | - | 139 | - | - | - | - | 139 |
| Anläggningstillgångar | | | | | | | |
| Immateriella Tillgångar | | | | | | | |
| Goodwill | - | - | - | - | - | 20 730 | 20 730 |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande | 3 954 | 1 024 | - | - | - | - | 4 979 |
| Materiella Tillgångar | | | | | | | |
| Maskiner och inventarier | - | 6 | - | - | - | - | 6 |
| | 3 954 | 1 030 | - | - | - | - | 25 714 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | | | | | |
| Aktier i dotterföretag | - | - | 27 322 | -27 322 | 22 354 | -22 354 | 0 |
| Aktier i intresseföretag | - | 99 | - | - | - | - | 99 |
| Andra långfristiga fordringar | 17 | - | - | - | - | - | 17 |
| | 17 | 99 | 27 322 | -27 322 | 22 354 | -22 354 | 116 |
| Summa anläggningstillgångar | 3 971 | 1 130 | 27 322 | -27 322 | 22 354 | -1 625 | 25 831 |
| Omsättningstillgångar | | | | | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | | | | | |
| Kundfordringar | 3 661 | 70 | - | - | - | - | 3 731 |
| Övriga fordringar | 466 | 239 | - | - | - | - | 705 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 174 | - | - | - | - | - | 174 |
| | 4 301 | 309 | - | - | - | - | 4 610 |
| Kassa och bank | 807 | 837 | - | - | - | - | 1 644 |
| Summa omsättningstillgångar | 5 108 | 1 146 | - | - | - | - | 6 254 |
| Summa tillgångar | 9 080 | 2 414 | 27 322 | -27 322 | 22 354 | -1 625 | 32 224 |

| Balansräkningar Proforma | (Över- siktigt granskad) Social Medialab Nordic koncernen jan-dec 2020 | (Över- siktigt granskad) Euroafrica Digital Ventures koncernen jan-dec 2020 | Profor- maförvärv ¹⁾ | Återför- apportför- värv ²⁾ | Anskaff- ningsvärde omvänt förvärv ³⁾ | Förvärvseli- minering ⁴⁾ | Proforma Koncern |
|---|--|---|------------------------------------|--|---|--|---------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER TSEK | | | | | | | |
| Aktiekapital | 50 | 5 601 | 6 845 | -6 845 | 6 845 | -50 | 12 446 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 0 | 552 | - | - | 15 509 | -552 | 15 509 |
| Fria reserver | 334 | 1 288 | 15 476 | -20 476 | - | -6 839 | -10 217 |
| Annat eget kapital inkl årets resultat | 278 | -5 816 | - | - | - | 5 816 | 278 |
| Summa eget kapital | 662 | 1 625 | 22 322 | -27 322 | 22 354 | -1 625 | 18 016 |
| Checkräkningskredit | 1 208 | - | - | - | - | - | 1 208 |
| Leverantörsskulder | 2 121 | 674 | - | - | - | - | 2 795 |
| Aktuell skatteskuld | 373 | - | - | - | - | - | 373 |
| Övriga skulder | 3 515 | 72 | 5 000 | - | - | - | 8 588 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäk- ter | 1 201 | 43 | - | - | - | - | 1 244 |
| Summa kortfristiga skulder | 8 418 | 790 | 5 000 | - | - | - | 14 208 |
| Summa eget kapital och skulder | 9 080 | 2 414 | 27 322 | -27 322 | 22 354 | -1 625 | 32 224 |

Proformajusteringar

¹ Apportförvärv av Social Medialab Nordic AB. 74 406 146 aktier multiplicerat med 0,30 SEK/aktie ger 22 322 TSEK varav 6 845 TSEK i aktiekapital och 15 476 TSEK i fria reserver. Kvotvärdet per nyemitterad aktie är 0,092 SEK per aktie. Därtill tillkommer en kontant del om 5 000 TSEK som skuldförts.

² Återföring av legalt förvärv. Vändning av förvärvet för att kunna boka upp det omvända förvärvet.

³ Omvänt förvärv av 100 procent av aktierna i Euroafrica Digital Ventures-koncernen. Förvärvsvärdet 22 354 TSEK varav 6 845 TSEK i aktiekapital och 15 509 TSEK i fritt eget kapital.

⁴ Eliminering av moderbolagets resultat och eget kapital. Värde av omvänt förvärv 22 354 TSEK minus förvärvat eget kapital vid tillträdesdagen 1 625 TSEK ger en goodwill om 20 730 TSEK.

Revisorsutlåtande avseende proformaredovisning

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Euroafrica Digital Ventures AB (publ), org.nummer: 556971-0188. Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per 2020-12-31 och proformaresultaträkningen för tolv månadersperioden 2020-01-01 – 2020-12-31, och tillhörande noter som återfinns på sidorna 44-45 i detta Memorandum. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen i Euroafrica Digital Ventures AB har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidan 41-42.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen i Euroafrica Digital Ventures AB (publ) för att illustrera effekten av hur Euroafrica Digital Ventures AB (publ)s förvärv av Social Media Lab Nordic AB (vilket redovisats som ett omvänt förvärv) och sammanhängande frågor kunde ha påverkat den konsoliderade balansräkningen för Euroafrica Digital Ventures AB (publ) per 2020-12-31 om förvärvet gjorts den 31 december 2020 samt det finansiella resultatet för tolv månadersperioden 2020-01-01 – 2020-12-31 i den konsoliderade resultaträkningen för Euroafrica Digital Ventures AB (publ) om för-

värvet gjorts den 1 januari 2020. Proformaredovisningen illustrerar också hur Euroafrica Digital Ventures AB (publ)s förvärv av Kupatana AB (vilket också redovisats som ett omvänt förvärv) kunde ha påverkat företagets finansiella resultat för tolv månadersperioden 2020-01-01 – 2020-12-31 i den konsoliderade resultaträkningen om förvärvet gjorts den 1 januari 2020

Som del av processen har information om Euroafrica Digital Ventures AB och Kupatana ABs finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från deras finansiella rapporter för den period som slutade 2020-12-31, om vilka en rapport om en översiktlig granskning har publicerats.

Som del av processen har information om Social Media Lab Nordic AB finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 2020-12-31, om vilka en rapport om en översiktlig granskning har publicerats.

Styrelsens i Euroafrica Digital Ventures AB ansvar för den finansiella proformainformationen Styrelsen i Euroafrica Digital Ventures AB är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen med grund i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens

och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, av styrelsen i Euroafrica Digital Ventures AB (publ) med grund i den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett Memorandum, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att yrkesutövaren följer yrkesetiska krav samt planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen Euroafrica Digital Ventures AB har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen med grund i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller göra uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett Memorandum är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på företagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för de omvända förvärv som gjorts under 2020 och 2021 per 2020-01-01 och 2020-12-31 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet görs med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i Euroafrica Digital Ventures AB i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till de förvärv som gjorts under 2020 och 2021, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har gjorts enligt kriterierna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper

De valda åtgärderna beror på yrkesutövarens bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på företaget, de förvärv som gjorts under 2020 och 2021 för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden. Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på sida 41-42 i Memorandumet och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Henrik Boman
Auktoriserad revisor

Kapitalstruktur och nettoskuldsättning

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning per den 31 december 2020.

Kapitalstruktur

I tabellen nedan sammanfattas Euroafricas kapitalstruktur per den 31 december 2020. Tabellen inkluderar endast räntebärande skulder. Bolagets eget kapital uppgick till 1 625 TSEK, varav Bolagets aktiekapital uppgick till 5 600 753,55 SEK.

| TSEK | 2020-12-31 |
|---|--------------|
| Kortfristiga räntebärande skulder | |
| Mot borgen (moderbolagsborgen och företagsinteckning) | 0 |
| Mot säkerhet | 0 |
| Utan borgen eller säkerheter | 0 |
| Summa kortfristiga räntebärande skulder | 0 |
| Långfristiga räntebärande skulder | |
| Mot borgen | 0 |
| Mot säkerhet (pant i aktier, företagsinteckning) | 0 |
| Utan borgen eller säkerheter | 0 |
| Summa långfristiga räntebärande skulder | 0 |
| Eget kapital | |
| Aktiekapital | 5 601 |
| Ej registrerat aktiekapital | 1 313 |
| Fond och utvecklingsutgifter | 0 |
| Överkursfond | 0 |
| Annat eget kapital inklusive periodens resultat | -5 289 |
| Summa eget kapital | 1 625 |

Nettoskuldsättning

Nedanstående tabell presenterar Euroafricas nettoskuldsättning per 2020-12-31. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder.

| TSEK | 2020-12-31 |
|---|-------------|
| (A) Kassa | 837 |
| (B) Andra likvida medel | 0 |
| (C) Lätt realiserbara värdepapper | 0 |
| (D) Likviditet (A) + (B) + (C) | 837 |
| (E) Kortfristiga finansiella fordringar | |
| (F) Kortfristiga räntebärande bankkulder | 0 |
| (G) Kortfristiga del av långfristiga räntebärande skulder | 0 |
| (H) Andra kortfristiga räntebärande skulder | 0 |
| (I) Kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H) | 0 |
| (J) Netto kortfristig räntebärande skuldsättning (I) - (E) - (D) | -837 |
| (K) Långfristiga räntebärande banklån | 0 |
| (L) Emitterade räntebärande obligationer | 0 |
| (M) Andra långfristiga räntebärande skulder | 0 |
| (N) Långfristig räntebärande skuldsättning (K) + (L) + (M) | 0 |
| (O) Nettoskuldsättning (J) + (N) | -837 |

Utdelningspolicy

Bolaget har per dagen för Memorandumet inte antagit någon utdelningspolicy. Euroafrica befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Möjligheten för Euroafrica att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer.

Aktiekapitalets utveckling

Nedan tabell sammanfattar aktiekapitalets utveckling per datumet för Memorandumet.

| Händelse | Datum | Förändring aktier | Totalt antal aktier | Förändring aktiekapital | Totalt aktiekapital (SEK) | Kvotvärde (SEK) | Teckningskurs (SEK) |
|---------------------------|------------|-------------------|---------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------|---------------------|
| Inlösen TO1 ²² | Mars 2023 | 1 562 500 | 11 670 637 | 2 875 000 | 21 473 972,35 | 1,84 | 8,32 |
| Erbjudandet ²³ | Pågående | 3 125 000 | 10 108 137 | 5 750 000 | 18 598 972,35 | 1,84 | 6,4 |
| Omv. split 20:1 | 2021-02-22 | -132 679 606 | 6 983 137 | - | 12 848 972,35 | 1,84 | |
| Nyemission förvärv | 2021-02-22 | 74 406 147 | 139 662 743 | 6 845 365,52 | 12 848 972,35 | 0,092 | |
| Nyemission | 2021-01-12 | 4 378 840 | 65 256 596 | 402 853,28 | 6 003 606,83 | 0,092 | 0,3 |
| Nyemission | 2020-10-23 | 49 492 800 | 60 877 756 | 4 553 337,60 | 5 600 753,55 | 0,092 | 0,45 |
| Nyemission | 2020-08-17 | 5 895 000 | 11 384 956 | 542 340,00 | 1 047 415,95 | 0,092 | 0,4 |
| Split 254:1 | 2020-04-20 | 5 468 342 | 5 489 956 | - | 505 075,95 | 0,092 | |
| Fondemission | 2020-04-20 | - | 21 614 | 397 005,95 | 505 075,95 | 23,368 | |
| Nyemission | 2020-03-17 | 202 | 21 614 | 1 010,00 | 108 070,00 | 5,00 | 62 |
| Nyemission | 2020-03-13 | 1 412 | 21 412 | 7 060,00 | 107 060,00 | 5,00 | 62 |
| Nyemission | 2020-02-25 | 10 000 | 20 000 | 50 000,00 | 100 000,00 | 5,00 | 62 |
| Nybildning | 2014-05-08 | 10 000 | 10 000 | 50 000,00 | 50 000,00 | 5,00 | |

Likviditetsgaranti

Bolaget har ingått avtal med Lago Kapital Oyj enligt vilken garanter åtar sig att tillhandahålla tjänster som tillgodoser likviditet i Bolagets aktie i samband med upptagande till handel på Nasdaq First North. Åtagandet innebär att likviditetsgaranten åtar sig att, när så är möjligt, ställa kurser på både köp- och säljorder, med verkan att differensen (spread) mellan köp- och säljkurs inte överstiger en viss förutbestämd nivå. Den första avtalsperioden är tre månader och därefter löper avtalet på månadsbasis med en uppsägningstid om en kalendermånad.

Rörelsekapitalutlåtande

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapital före genomförandet av emissionen) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar till och med april 2021. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden för planerade investeringar uppgår till cirka 13 MSEK givet nuvarande affärsplan. För genom-

förande av Bolagets tillväxt- samt expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Euroafricas styrelse beslutat att genomföra en nyemission och notering av Bolagets aktie på First North. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet minst tolv (12) månader från och med dagen för detta Memorandum.

²² Avser aktiekapitalets utveckling vid fullt inlösen av teckningsoptioner av serie TO 1. Antalet förutsätter fullteckning i Erbjudandet.

²³ Avser aktiekapitalets utveckling vid fullteckning av Erbjudandet

Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en nettolikvid om 16,5 MSEK. Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden uppgående till cirka 14,2 MSEK, motsvarande cirka 71 procent av Erbjudandet, från befintliga aktieägare och externa investerare. I det fall Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att förskjuta på de kapitalintensiva expansionsplanerna, genomföra kostnadsbesparingar eller avyttring av tillgångar.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2020

Den 12 januari 2021 registrerades en nyemission i Bolaget om cirka 1,31 MSEK. 4 378 840 aktier emitterades innebärande en ökning av aktiekapitalet med 402 853,28 SEK.

Den 28 januari 2021 lämnade Bolaget in en förfrågan till Nasdaq Stockholm AB om granskning huruvida Bolaget uppfyller noteringskraven på Nasdaq First North.

Den 22 februari 2021 slutfördes Bolagets förvärv av Socialmediab Nordic AB.

På extra bolagsstämman som hölls den 22 februari 2021 fattades bland annat följande beslut:

- Det beslutades att utse Peter Persson, Emelie Smidt, Fredrik Holmström, Björn Jonsson och Johan Nordin till ordinarie ledamöter i Bolagets styrelse.

- Det beslutades om sammanläggning av aktier till villkoren 1:20 samt om ändring av bolagsordningen vad gäller bland annat gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier i Bolaget.

Den 5 mars 2021 gjorde Nasdaq bedömningen att Euroafrica uppfyller kraven för notering på Nasdaq First North och meddelade att Bolagets ansökan om notering kommer att godkännas under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Bolaget efter kapitalanskaffningen har rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden samt att Bolaget uppfyller spridningskravet för emittenter på Nasdaq First North.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse

Enligt Euroafricas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter samt högst tre suppleanter. Per dagen för Memorandumet består styrelsen av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden.

| Namn | Befattning | Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning | Oberoende i förhållande till större aktieägare | Innehav |
|-------------------|--------------------|---|--|---------------|
| Peter Hjorth | Styrelseordförande | Ja | Ja | 209 741 |
| Emelie Smidt | Styrelseledamot | Nej | Nej | 1 087 909 |
| Peter Persson | Styrelseledamot | Nej | Nej | 1 995 874 |
| Fredrik Holmström | Styrelseledamot | Nej | Nej | 631 325 |
| Björn Jonsson | Styrelseledamot | Ja | Ja | Inget innehav |
| Johan Nordin | Styrelseledamot | Ja | Ja | Inget innehav |

*Eget och närståendes innehav.





Peter Hjorth

Styrelseordförande sedan 2021

Födelseår: 1965.

Erfarenhet: Peter Hjorth har studerat ekonomi vid Handelshögskolan i Stockholm och har erfarenhet från styrelsearbete i flertalet marknadsnoterade bolag i Sverige under de senaste 15 åren. Peter Hjorth är verksam som entreprenör och investerare i ett antal privata bolag inom områden som teknologi, prospektering, investering och konsultverksamhet och har även tidigare varit verksam som strategi- och organisationskonsult.

Övriga pågående uppdrag: Vilhelmina Mineral AB (publ) (styrelseledamot och VD), Bluelake Mineral AB (publ) (Styrelseledamot och VD), Gradisca Invest AB (styrelseledamot och VD), Nickel Mountain AB (styrelseledamot och VD), Palmex Mineral (VD och styrelseordförande), Kupatana AB (styrelseordförande), Zapafri AB (styrelseledamot), Kupatana East Africa AB (styrelseordförande), Upgrade Invest Nordic AB (publ) (styrelseledamot och VD), Mezhliisa Resources AB).

Innehav i Euroafrica: 209 741 aktier (eget och/eller närståendes innehav).



Emelie Smidt

Styrelseledamot sedan 2021

Födelseår: 1988.

Erfarenhet: Emelie Smidt är medgrundare, styrelseledamot och byråchef i Socialmedialab Nordic AB och har bland annat varit verksam i ledningsgruppen för Stockholms Internationella Handelshögskola samt för Radisson Blu Royal Park Hotel.

Övriga pågående uppdrag: Socialmedialab Nordic AB (Styrelseledamot), SML Sweden AB (Styrelseledamot), Baggio Media AB (styrelseledamot), HLS Management (styrelseledamot), Royal Club Development AB (styrelsesuppleant), Fastighets aktiebolaget Royal Club (styrelsesuppleant), Royal Club Management AB (styrelseledamot), Aktiebolaget Royal Club Invest (styrelsesuppleant), Royal Club Media AB (VD och styrelseledamot).

Innehav i Euroafrica: 1 087 909 aktier (eget och/eller närståendes innehav).

Peter Persson

Styrelseledamot sedan 2021

Födelseår: 1974

Erfarenhet: Peter Persson har studerat vid IHM Business School och är medgrundare till Socialmedialab Nordic AB. Peter Persson har tidigare bland annat varit verksam som styrelseledamot i det tidigare listade bolaget Getupdated Internet Marketing (publ).

Övriga pågående uppdrag: SML Sweden AB (styrelseledamot), Skandnet Group AB (styrelseledamot), Skandnet Media AB (styrelseledamot), Skandnet Kapital AB (Styrelseledamot), Socialmedialab Nordic AB (styrelseledamot), Socialmedialab Sverige AB (styrelseledamot), Telelo AB (styrelseledamot), Repayal AB (styrelseledamot), data Design Team Nordic AB (styrelsesuppleant), La Lumiere Invest AB (styrelseledamot), Guardify AB (styrelseledamot), HLS Management AB (styrelseledamot), Kenzan Travel AB (styrelseledamot), Kenzan Travel Group AB (styrelseledamot).

Innehav i Euroafrica: 1 995 874 aktier (eget och/eller närståendes innehav).



Fredrik Holmström

Styrelseledamot sedan 2021

Födelseår: 1983

Erfarenhet: Fredrik Holmström har studerat ekonomi på Stockholms universitet och är bland annat medgrundare och VD för Euroafricas dotterbolag Socialmedialab Nordic AB.

Övriga pågående uppdrag: Socialmedialab Nordic AB (VD och styrelseledamot), Socialmedialab Sverige AB (styrelseledamot), SML Sweden AB (styrelseledamot), Baggio Media AB (suppleant), FPH Management AB (styrelseledamot).

Innehav i Euroafrica: 631 325 aktier (eget och/eller närståendes innehav).





Björn Jonsson

Styrelseledamot sedan 2021

Födelseår: 1962.

Erfarenhet: Björn Jonsson har 30 års erfarenhet av systemutveckling och IT-ledning och har utvecklat system för bland annat ERM, CRM, marknadsanalys, prenumerationer och betalningar. Björn Jonsson har tidigare arbetat som CIO och systemutvecklare på Plaza Publishing Group AB och är idag verksam som IT-chef och digitaliseringsprojektledare på Corem Property Group AB.

Övriga pågående uppdrag: Corem Property Group AB (IT-chef och digitaliseringsprojektledare).

Innehav i Euroafrica: Inget innehav.



Johan Nordin

Styrelseledamot sedan 2021

Födelseår: 1978

Erfarenhet: Johan Nordin har studerat vid Karlstads universitet och är medlem i Styrelseakademin. Han har under flera år arbetat som management konsult och har drivit ett antal ägarledda bolag. Johan Nordin har vidare under 20 års tid haft befattningar i flera bolag, såsom exempelvis AgileFirst AB (VD och styrelsesuppleant), Danske Bank A/S Sverige Filial (Chief Digital Manager) och East Capital International AB (Project Manager).

Övriga pågående uppdrag: AgileFirst AB (VD och styrelsesuppleant), Kate Nordin AB (Styrelsesuppleant).

Innehav i Euroafrica: Inget innehav.

Ledande befattningshavare

Philip Ebbersten

VD sedan 2021

Födelseår: 1965

Erfarenhet: Philip Ebbersten har en jur.kand från Stockholms universitet och har tidigare varit verksam som styrelseordförande i det tidigare marknadsnoterade bolaget Kilimanjaro Gold Holding AB samt som styrelseledamot i ett antal mindre bolag. Philip Ebbersten har haft ledande befattningar i olika bolag sedan 25 år tillbaka och har tidigare arbetat som managementkonsult.

Övriga pågående uppdrag: Invocare AB (Styrelse-suppleant), Kupatana AB (styrelseledamot), Zapafri AB (styrelseordförande), Kupatana Ltd. (Tanzania) (styrelseledamot).

Innehav i Euroafrica: 241 760 aktier (eget och närståendes innehav).



Peter Åkerström

CFO sedan 2021

Födelseår: 1950

Erfarenhet: Peter Åkerström har en civilekonomexamen från Stockholms universitet och har arbetat som ekonomiansvarig i flertalet noterade bolag, såsom bland annat Boliden AB (publ), Hedera Group AB (publ) och Arctic Minerals AB (publ). Peter Åkerström har även varit verksam som styrelseledamot i Uppgrade Invest Nordic AB (publ) och Euroafrica.

Övriga pågående uppdrag: Vilhelmina Mineral AB (publ) (CFO).

Innehav i Euroafrica: Inget innehav.



Peter Persson

COO sedan 2021

För presentation av Peter Persson – se under avsnittet "Styrelse" ovan.

Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare

Vid extra bolagsstämma i Euroafrica den 22 februari 2021 beslutades att arvode till styrelseledamöter som inte är operativa i Bolaget ska utgå enligt följande. Arvode till styrelseordföranden ska uppgå till 150 000 kronor och till envar övriga av bolagsstämman valda ledamöter ska arvodet uppgå till 100 000 kronor. Ingen styrelseledamot har några avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av

tjänst eller uppdrag. Under 2020 erhöll VD Philip Ebbersten 730 000 SEK i konsultarvode och styrelseordförande Peter Hjorth erhöll 200 000 SEK i konsultarvode. I övrigt utgick inga arvoden eller övriga ersättningar till någon styrelseledamot eller ledningsperson under 2020.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Brahegatan 9, 114 37 Stockholm.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelate-

rade mål, (ii) varit inblandade i konkurs, konkursförvaltning eller tvångslikvidation i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligt reglerade yrkessammanslutningar eller (iv) blivit förbjuden av domstol att agera som ledamot i styrelse eller ledande befattningshavare eller på annat sätt ålagts näringsförbud. Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

BOLAGSSTYRNING

Lagstiftning och bolagsordning

Euroafrica är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning, främst genom den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget kommer därtill att tillämpa de lagar, regler, rekommendationer och god sed på aktiemarknaden enligt självreglering som följer av listningen av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bland annat var styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal aktier och förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den senast registrerade bolagsordningen antogs vid extra bolagsstämma den 22 februari 2021. Bolagsordningen framgår i sin helhet under avsnittet "Bolagsordning". Ansvar för styrning, ledning och kontroll av Euroafrica fördelas mellan aktieägarna, styrelsen och den verkställande direktören, övriga personer i Bolagets ledning samt de särskilda kommittéer och kontrollorgan som styrelsen från tid till annan inrättar.

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är noterade

på Nasdaq First North och Bolaget har inte frivilligt förpliktat sig att följa denna. För det fall Koden blir bindande för Bolaget kommer Bolaget att tillämpa den.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Euroafricas högsta beslutsfattande organ och aktieägares rätt att besluta i Euroafricas angelägenheter utövas på bolagsstämman (årsstämman respektive extra bolagsstämma). Bolagsstämman beslutar bland annat om ändringar i bolagsordning, förändring i aktiekapitalet, val av styrelse och revisor, fastställelse av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör samt disposition av vinst eller förlust. Årsstämman ska hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Enligt Euroafricas bolagsordning ska kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet (SvD).

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktie-

boken på avstämningsdagen för stämman, dels anmäla sitt deltagande till Bolaget senast den tidpunkt och den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud. Aktieägare eller ombud får ha med sig högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Styrelsen

Styrelsen är Euroafricas högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation samt tillse att Bolagets organisation är utformad så att bokföring, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. I styrelsens ansvar ingår exempelvis att fastställa mål och strategi, säkerställa rutiner och system för uppföljning av de fastslagna målen samt utvärdera den operativa ledningen. Det är vidare styrelsens ansvar att säkerställa att rätt information ges till Bolagets intressenter och att Bolagets informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitligt, att Bolaget följer lagar och regler samt att Bolaget tar fram och implementerar interna relevanta policyer och riktlinjer. Styrelsen ansvarar vidare för att säkerstäl-

la att årsredovisningen och koncernredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid samt utser verkställande direktören och fastställer lön och annan ersättning till denne.

Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman i Bolaget för tiden intill nästa årsstämma. Enligt Euroafricas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter med högst tre suppleanter. Styrelsen består för närvarande av sex ledamöter. Inga arbetstagarrepresentanter har utsetts. Styrelseledamöterna presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Styrelsens ordförande har till uppgift att tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden. Ordföranden ska särskilt organisera och leda styrelsens arbete för att skapa bästa möjliga förutsättningar för detta arbete. Det är ordförandens uppgift att bland annat tillse att styrelsens arbete sker i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen och styrelsens arbetsordning, tillse att ny styrelseledamot genomgår erforderlig introduktionsutbildning samt den utbildning i övrigt som styrelseordföranden och ledamöten gemensamt finner lämplig, att styrelsen fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om Bolaget, att styrelsen erhåller tillfredsställande information och beslutsunderlag för sitt arbete, fastställa förslag till dagordning för styrelsens sammanträden ef-

ter samråd med verkställande direktören samt kontrollera att styrelsens beslut verkställs.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom Bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören. Styrelsen sammanträder vid behov och vid sidan av styrelsemöten har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande förvaltningen av Bolaget.

Revisions- och ersättningsutskott

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott framgår av aktiebolagslagen och omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Bestämmelserna om inrättande av ersättningsutskott finns i Koden, vilken inte är obligatorisk för Euroafrica. Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda utskott avseende revisions- och ersättningsfrågor utan att dessa frågor behandlas inom styrelsen.

Verkställande direktör och ledning

Verkställande direktören är i sin roll underordnad styrelsen och har som huvuduppgift att sköta Euroafricas löpande förvaltning och den dagliga verksamheten i Euroafrica i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen och ska därför beredas och föredras styrelsen för beslut. Av styrelsens arbetsordning och instruktionen för verkställande direktören framgår arbetsfördelningen mellan styrelsen samt mellan styrelsens ordförande och den verkställande direktören. Verkställande direktören tar hand om Bolagets löpande förvaltning enligt riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar. Verkställande direktören ska fortlöpande hålla styrelsens ordförande informerad om utvecklingen av Euroafricas verksamhet, resultat och ekonomiska ställning samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som inte kan antas vara av oväsentlig betydelse för Euroafricas aktieägare. Förutom verkställande direktören har Euroafrica en CFO och en COO. Den verkställande direktören, Bolaget CFO och Bolagets COO presenteras under rubriken "Ledande befattningshavare" i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Intern kontroll

Euroafrica har inte inrättat någon särskild funktion för internrevision utan uppgiften fullgörs av styrelsen. I Euroafrica ansvarar vidare verkställande direktören tillsammans med CFO för att en erforderlig kontroll säkerställs och att uppföljning sker.

Revision

Bolagets revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Euroafricas revisor granskar årsbokslut, årsre-

dovisning och koncernredovisning samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Bolagets revisor rapporterar personligen varje år sina iakttagelser från granskningen och sina bedömningar av Bolagets interna kontroll till styrelsen. Enligt Euroafricas bolagsordning ska Bolaget ha en eller två revisorer och högst två revisorssuppleanter. Vid årsstämman den 25 mars 2021 valdes revisionsfirman Öhrings Pricewaterhousecoopers AB till Bolagets revisor med auk-

toriserade revisorn Henrik Boman som huvudansvarig revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Vid årsstämman den 2020 beslutades även att ersättning till revisorn skulle utgå enligt godkänd räkning.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital

Enligt Euroafricas bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 12 848 972,35 SEK och högst 51 395 889,40 SEK, fördelat på lägst 6 983 137 aktier och högst 27 932 548 aktier. Per datumet för detta Memorandum uppgår aktiekapitalet till 12 848 972,35 SEK, fördelat på 6 983 137 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med Bolagets aktier, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen. Aktierna som avses upptas till handel på Nasdaq First North är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår. ISIN-koden för Euroafricas aktier är SE0015660345.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av något enskilt rättssubjekt. Nedan visas Bolagets aktieägare med minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 december 2020 och därefter kända förändringar. Såvitt styrelsen för Bolaget känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller några andra överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

| Aktieägare | Antal aktier | Ägarandel av röster och kapital, % |
|---|--------------|------------------------------------|
| Skandnet Group AB (Peter Persson) | 1 995 874 | 28,8 |
| Royal Club Management AB (Emelie Smidt) | 1 087 909 | 15,7 |
| Frontier Digital Ventures PTE LTD | 733 320 | 10,6 |
| FPH Management AB (Fredrik Holmström) | 631 325 | 9,1 |
| Övriga | 2 449 709 | 35,3 |
| Totalt | 6 938 137 | 100,0% |

Avtal om lock-up

Nedan angivna aktieägare i Bolaget har förbundit sig gentemot Eminova Partners att avstå från att direkt eller indirekt avyttra deras aktieinnehav i Bolaget i samband med att Bolaget noteras. Styrelse och ledning samt aktieägare med en ägarandel överstigande 5 procent av totala antalet aktier och röster har ingått lock-up om 100 procent av aktieinnehavet under en period om 12 månader.

| Aktieägare | Andel under lock-up | Lock-upperiod |
|--|---------------------|---------------|
| FPH Management AB ²⁴ | 100% | 12 månader |
| Frontier Digital Ventures PTE LTD | 100% | 12 månader |
| Gradisca Invest AB ²⁵ | 100% | 12 månader |
| Invocare AB ²⁶ | 100% | 12 månader |
| Peter Hjorth | 100% | 12 månader |
| Philip Ebbersten | 100% | 12 månader |
| Royal Club Management AB ²⁷ | 100% | 12 månader |
| Skandnet Group AB ²⁸ | 100% | 12 månader |

Sammanlagt omkring 70,3 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet är således föremål för lock-up. Lock-up tillämpas inte för det fall aktierna i Bolaget blir föremål för ett offentligt uppköpserbjudande eller om aktierna utlånas i samband med genomförandet av Erbjudandet i syfte att säkerställa leverans av aktier till nya aktieägare.

Emissionsbemyndigande

Vid Euroafricas bolagsstämma den 22 februari 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att – vid ett eller flera tillfällen och längst intill nästkommande årsstämma – besluta om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier samt att emittera teckningsoptioner och konvertibler i sådan utsträckning som från tid till annan är tillåten enligt bolagsordningen.

Nyemission av aktier, liksom emission av teckningsoptioner och konvertibler, ska med stöd av bemyndigandet kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport, kvittning eller andra villkor. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att möjliggöra extern kapitalanskaffning (genom nya ägare av strategisk betydelse för Bolaget eller på annat sätt) inför upptagande av Bolagets aktier på en marknadsplats (IPO), för finansiering av Bolagets verksamhet, kommersialisering och utveckling av Bolagets produkter respektive immateriella rättigheter och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter.

Bemyndigandet registrerades hos Bolagsverket den 26 februari 2021.

Central värdepappersförvaltning

Euroafricas aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (1998:1479). Detta register hanteras av Euroclear Sweden, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev utfärdas för Bolagets aktier. Kontoförande institut är Euroclear Sweden.

Upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North

Euroafricas styrelse har ansökt om granskning av Nasdaq Stockholm AB huruvida Bolaget uppfyller de krav för att listas på den oreglerade marknaden Nasdaq First North i Stockholm. Nasdaq Stockholm AB har den 5 mars 2021 gjort bedömningen att Bolaget uppfyller gällande listnings-

²⁴ Styrelseledamot Fredrik Holmströms bolag

²⁵ Styrelseordförande Peter Hjorths bolag

²⁶ VD Philip Ebberstens bolag

²⁷ Styrelseledamot Emelie Smidts bolag

²⁸ Styrelseledamot Peter Perssons bolag

krav med förbehåll för sedvanliga villkor såsom tillräcklig ägarspridning. Beräknad första dag för handel med Bolagets aktier är den 6 april 2021. Bolagets aktier kommer att handlas under kortnamnet (ticker) EURA.

Teckningsåtaganden

Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden uppgående till cirka 14,2 MSEK, motsvarande cirka 71 procent av Erbjudandet, från befintliga aktieägare och ex-

terna investerare. Nedan angivna teckningsåtaganden ingicks under februari 2021.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsåtaganden som ingåtts per datumet för Memorandumets angivande.

| Teckningsåtagare | Teckningsåtagande (SEK) | Andel av Erbjudande |
|---------------------------------|-------------------------|---------------------|
| TASS AB | 2 000 000 | 10,0% |
| John Fällström | 2 000 000 | 10,0% |
| Petra Sas | 2 000 000 | 10,0% |
| Jinderman Invest AB | 1 000 000 | 5,0% |
| Alexander Schoeneck | 1 000 000 | 5,0% |
| Niklas Gad | 800 000 | 4,0% |
| Peter Mörsell | 500 000 | 2,5% |
| Forssell & Partners AB | 500 000 | 2,5% |
| Svante Andersson | 300 000 | 1,5% |
| Ulf Grane | 250 000 | 1,3% |
| Niclas Svensson Projekt AB | 250 000 | 1,3% |
| Dariush Hosseinian | 250 000 | 1,3% |
| Lukas Boyaci | 200 000 | 1,0% |
| Göran Nilsson | 200 000 | 1,0% |
| Jonsson Almqvist Trading AB | 200 000 | 1,0% |
| Per Ola Rosenqvist | 200 000 | 1,0% |
| Rebecca Allen Lamptey | 200 000 | 1,0% |
| Payground AB | 200 000 | 1,0% |
| Retsoobe AB | 200 000 | 1,0% |
| Leif Bohlenius | 200 000 | 1,0% |
| Skandnet Group AB ²⁹ | 200 000 | 1,0% |
| Bernt Högqvist | 200 000 | 1,0% |
| Baggio Media AB ³⁰ | 200 000 | 1,0% |
| Carl Abraham | 100 000 | 0,5% |
| Gerencia Invest AB | 100 000 | 0,5% |
| Ulf Claesson | 100 000 | 0,5% |
| Daniel Forssell | 100 000 | 0,5% |

²⁹ Styrelseledamot Peter Perssons bolag

³⁰ Styrelseledamöterna Fredrik Holmström och Emelie Smidts gemensamt ägda bolag

| | | |
|-----------------------------|------------|-------|
| Mikael Von Pfaler | 100 000 | 0,5% |
| Zoltan-Laszlo Jonas | 100 000 | 0,5% |
| Gunnar Nydahl | 100 000 | 0,5% |
| Ulf Johansson | 100 000 | 0,5% |
| Invokecare AB ³¹ | 100 000 | 0,5% |
| Peter Hjorth ³² | 100 000 | 0,5% |
| Magnus Waller | 50 000 | 0,3% |
| Andreas Malmqvist | 50 000 | 0,3% |
| Markus Andersson | 50 000 | 0,3% |
| | 14 200 000 | 71,0% |

³¹ VD Philip Ebberstens bolag

³² Styrelseordförande

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Bildande och legal form

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 7 maj 2014 och registrerades av Bolagsverket den 8 maj 2014. Bolagets organisationsnummer är 556971-0188 och dess LEI-beteckning är 549300498ZGZ1N-BYC361. Bolagets företagsnamn, Euroafrica Digital Ventures AB, registrerades hos Bolagsverket den 30 december 2020. Bolaget har sin hemvist i Sverige och styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Bolagets adress är Brahegatan 29, 114 37 Stockholm och dess webbplats är www.euroafricadigitalventures.se (informationen på webbplatsen ingår inte i Memorandumet, med undantag för den information som införlivas genom hänvisning). Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen. Föremålet för Bolagets verksamhet framgår av dess bolagsordning, som införlivas genom hänvisning.

Väsentliga avtal utanför Bolagets normala verksamhet

Utöver vad som anges under "Förvärv av Socialmedialab Nordic AB" under avsnittet "Transaktioner med närstående", har inga ytterligare väsentliga avtal utanför Bolagets normala verksamhet ingåtts.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som

styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna och som nyligen haft eller skulle kunna gå betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Försäkringar

Euroafrica innehar ingen företagsförsäkring men det operativa dotterbolaget Socialmedialab Nordic AB innehar en företagsförsäkring. Bolagets styrelse bedömer att Bolagets försäkringskydd är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och utformning.

Immateriella rättigheter

Euroafrica och dess dotterbolag innehar flertalet registrerade immateriella rättigheter i form av domännamn såsom Kupatana.com, Socialcontent.se, Socialmedialab.se samt Socialmediatool.se. Vidare innehar Bolaget registrerade immateriella rättigheter i form av upphovsrättsligt skydd till mjukvaror såsom bland annat Social Content.

Transaktioner med närstående

Förvärv av Socialmedialab Nordic AB

Euroafrica ingick den 13 november 2020 ett aktieöverlåtelseavtal varigenom Bolaget förvärvade samtliga aktier i Socialmedialab Nordic AB. Säljarna utgjordes av helägda bolag till Euroafricas styrelseledamöter Fredrik Holmström, Peter Persson och Emelie Smidt. Betalning för aktierna i

Socialmedialab Nordic AB erlades genom utställande av kontanta reverser om sammanlagt 5 000 000 SEK samt reverser om sammanlagt 22 331 844 kronor som kvittades mot aktier i Bolaget till en teckningskurs om 0,3 SEK (motsvarande 6,0 SEK med beaktande av genomförd sammanläggning av Bolagets aktier). De kontanta reverserna om totalt 5 000 000 SEK avses betalas med del av den likvid som Bolaget erhåller genom Erbjudandet.

Invocare AB

Under 2020 ingick Bolaget konsultavtal med Invocare AB, ett bolag helägt av Bolagets VD Philip Ebbersten, för reglering av Philip Ebbersten uppdrag i Euroafrica samt dotterbolaget Kupatana AB som VD på deltid. För arbetet utgick en ersättning om 1 000 SEK (exklusive moms) per timme. Avtalet upphör under 2021 i samband med att Philip Ebbersten anställs som VD på heltid i Bolaget i samband med listningen. Under 2020 fakturerades totalt 730 000 SEK i konsultarvode.

Gradisca Invest AB

Under 2020 ingick Bolaget konsultavtal med Gradisca Invest AB, ett bolag helägt av Bolagets styrelseledamot Peter Hjorth. Uppdraget bestod i att tillhandahålla tjänster inom företagsutveckling, affärsutveckling samt ekonomifunktion. För uppdraget utgick en ersättning om 1 000 SEK per timme (exklusive moms). Under 2020 fakturerades totalt 200 000 SEK.

Baggio Media AB

Baggio Media AB, ett bolag som indirekt ägs till 40 procent av Bolagets styrelseledamot Fredrik Holmström och ägs till 60% av Bolagets styrelseledamot Emelie Smidt, har vid olika tillfällen tillhandahållit tjänster för annonsering via Facebook åt Bolagets dotterbolag Socialmedialab Nordic AB. Under 2019 fakturerades 596 000 SEK och under 2020 fakturerades 578 759 SEK. Även dotterbolaget SML Sweden AB har nyttjat Baggio Media AB:s annonseringstjänster, för vilka Baggio Media AB fakturerade SML Sweden AB 1 064 000 SEK under 2019 och 1 116 300 SEK under 2020.

FPH Management AB

FPH Management AB, ett av Bolagets styrelseledamot Fredrik Holmström helägt bolag, har faktuerat Socialmedialab Nordic AB för inköp av tjänster i form av licenser för programvaror. Under 2019 uppgick ersättningen till 239 000 SEK och under 2020 uppgick ersättningen till 27 000 SEK.

Repayal AB

Socialmedialab Nordic AB hyr lokaler i andra hand på Skeppsbron 34 av Repayal AB, som indirekt ägs till 80% procent av Bolagets styrelseledamot Peter Persson genom Skandnet Group AB som ägs av denne till 90%. Andrahandshyreskontrakten speglar hyreskontraktet mellan Repayal AB och fastighetsägaren, vilket är framförhandlat till ett korttidskontrakt. Under 2019 fakturerades 1 948 161 SEK i hyreskostnader och under 2020 fakturerades 1 348 578 SEK. Vidare så har Socialmedialab Nordic AB tillhand-

hållit tjänster åt Repayal AB i form av konsulttjänster för vilka Socialmedialab Nordic AB faktuerat Repayal AB 105 608 SEK under 2019 och 390 496 SEK under 2020.

Skandnet Media AB

Skandnet Media AB, som indirekt ägs till 90 procent av Bolagets styrelseledamot Peter Persson genom Skandnet Group AB, har faktuerat Socialmedialab Nordic AB för utförda tjänster bestående av konsulttjänster enligt vilka Peter Persson varit verksam som försäljningschef i Socialmedialab Nordic AB. Under 2019 fakturerade Skandnet Media AB 920 000 SEK. Under 2020 fakturerades 640 000 SEK. Vidare så har Socialmedialab Nordic tillhandahållit tjänster åt Skandnet Media AB i form av annonsering, för vilka Socialmedialab AB faktuerat Skandnet Media AB 1 265 365 SEK under 2019 och 584 489 SEK under 2020.

La Lumiere Invest AB

Socialmedialab Nordic AB köper löpande in tjänster i form av content production från La lumiere Invest AB, ett bolag som ägs till 100 procent av Bolagets styrelseledamot Peter Persson. Under 2020 fakturerades 16 564 SEK för utförda tjänster.

Certified Adviser och rådgivare

Eminova Fondkommission AB är Bolagets Certified Adviser. I samband med ansökan om notering av Bolagets aktier på First North är Eversheds Sutherland Bolagets legala rådgivare och Eminova Partners är Bolagets finansiella rådgivare. Eversheds Sutherland

erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster i samband med arbetet och Eminova Partners erhåller en på förhand avtalad ersättning för tjänsten. Därutöver har Eminova Fondkommission, Eminova Partners och Eversheds Sutherland inga ekonomiska eller andra intressen i samband med noteringen.

Skattefrågor

Vid en investering i Bolagets aktier bör investerare beakta relevant och aktuell skattelagstiftning i dennes hemland och i Sverige eftersom detta kan inverka på eventuella inkomster vid realisation av sådana investeringar. Investerarna uppmanas att konsultera en oberoende skatterådgivare för denna typ av investering.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar införlivas i sin helhet i detta Memorandum genom hänvisning och utgör därmed en del av detta Memorandum.

- Euroafricas bolagsordning
- Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO1
- Euroafricas årsredovisning för räkenskapsåret 2019
- Kupatana AB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2019
- Socialmedialab Nordic AB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2019
- Euroafricas koncernrapport för räkenskapsåret 2020
- Euroafricas koncernkassaflödesanalys för räkenskapsåret 2020
- Euroafricas proformaredovisning för räkenskapsåret 2020