



kinda BRAVE
ENTERTAINMENT

**Inbjudan till teckning av Units i
Kinda Brave Entertainment Group AB (publ)
inför notering på
Nasdaq First North Growth Market**

Första handelsdag

3 juni 2024

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 7 maj 2024. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämpligt efter utgången av prospektets giltighetstid.

Eminova Partners
corporate finance


Nordnet

Viktig information till investerare

ALLMÄNT

Detta prospekt ("Prospekt") har upprättats med anledningen av att styrelsen i Kinda Brave Entertainment Group AB (publ) ("Kinda Brave" eller "Bolaget"), med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 21 februari 2024, har beslutat om ett erbjudande till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt att teckna högst 2 333 333 Units i Kinda Brave Entertainment Group AB (publ) i enlighet med villkoren i detta Prospekt samt att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market ("Erbjudandet"). För det fall Erbjudandet tecknas till sådan grad att inte samtliga tecknare erhåller full tilldelning avser Bolagets styrelse att besluta om en riktad emission om som mest 349 999 units till de tecknarna som inte erhåller full tilldelning (det "Utökade Erbjudandet"). Med "Kinda Brave" eller "Bolaget" avses Kinda Brave Entertainment Group AB (publ), org.nr 559370-9107, eller den koncern i vilken Kinda Brave är moderbolag, ett svenskt publikt aktiebolag. Eminova Partners Corporate Finance AB ("Eminova Partners") är Kinda Braves finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet. Vid hänvisningar till "Nasdaq First North Growth Market" eller "First North" avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("Mifid II"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB. Vid hänvisning till "Euroclear Sweden" åsyftas Euroclear Sweden AB som är ett kontoförande institut. "Unit" avser det emitterade värdepapperet innehållande tre (3) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 1 och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2. "Teckningskurs" avser teckningskursen om 15 SEK per Unit. "Optionskurs TO1" avser teckningskursen för en (1) ny aktie med stöd av en (1) teckningsoption av serie TO1 under perioden 1 oktober – 15 oktober 2024, till 5,50 SEK, motsvarande 110 procent av noteringskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market. "Optionskurs TO2" avser teckningskursen för en (1) ny aktie med stöd av en (1) teckningsoption av serie TO2 under perioden 3 mars – 17 mars 2025, till 6,25 SEK, motsvarande 125 procent av noteringskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market.

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännande av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sokuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare bör göra sin egen bedömning huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Units i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

Inga aktier får erbjudas eller säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där/om sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag för sådan åtgärd. Anmälan om förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar att investera i Kinda Brave, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningar kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Kinda Brave förbehåller sig rätten att, efter eget bestämmande, ogiltigförklara aktieteckning/anmälan om aktieteckning som Kinda Brave, eller dess rådgivare, anser akan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Kinda Brave har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia.

FRAMÅTRIKTADE UT TALANDEN

Prospektet innehåller vissa framåtblickande uttalanden och åsikter. Framtidsinriktade uttalanden är uttalanden som inte avser historiska fakta och händelser, och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som till exempel innehåller formuleringar som "tror", "uppskattar", "förutser", "förväntar", "antar", "förutspår", "avser", "kan", "kommer", "bör", "skulle", "enligt uppskattningar", "anser", "kan", "planerar", "potentiell", "förutspår", "projekterar", "till kännedom av" eller liknande uttryck, som är avsedda att identifiera ett uttalande som framåtblickande. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i prospektet om framtida finansiell avkastning, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den allmänna ekonomiska och regulatoriska miljön och andra frågor som påverkar Bolaget. Framtidsinriktade uttalanden bygger på aktuella uppskattningar och antaganden som gjorts enligt bästa möjliga kunskap för Bolaget. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, skiljer sig från den information som presenteras i sådana uttalanden, att de inte uppfyller de förväntningar som uttryckligen eller underförstått antagits eller beskrivits i dessa uttalanden eller att de visar sig vara mindre gynnsamma än de resultat som uttryckligen eller underförstått antagits eller beskrivits i dessa uttalanden.

Följaktligen bör potentiella investerare inte förlita sig på de framåtblickande uttalanden som finns här och rekommenderas starkt att läsa hela prospektet. Varken Bolaget eller Eminova Partners kan ge några garantier för den framtida riktigheten av de åsikter som anges i detta dokument eller för den faktiska förekomsten av någon förutspådd utveckling. Mot bakgrund av de risker, osäkerheter och antaganden som är förknippade med framåtriktade uttalanden är det möjligt att de framtida händelser som nämns i Prospektet inte inträffar. Dessutom kan de framåtblickande uppskattningar och prognoser som härrör från studier från tredje part som det hänvisas till i prospektet visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan skilja sig väsentligt från dem som presenteras i sådana uttalanden på grund av, utan begränsning: förändringar i de allmänna ekonomiska förhållandena, i synnerhet de ekonomiska förhållandena på de marknader där Bolaget är verksam, förändringar som påverkar räntenivåer, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensnivåerna samt förändringar i lagar och förordningar. Efter datumet för Prospektet tar varken Bolaget eller Eminova Partners på sig någon skyldighet, förutom vad som krävs enligt lag eller Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller att anpassa dessa framåtriktade uttalanden till faktiska händelser eller utveckling.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller bransch och marknadsinformation hänförlig till Kinda Braves verksamhet och den marknad som Bolaget är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

I branschpublikationer eller rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information kan inte garanteras. Varken Kinda Brave eller Eminova Partners har verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som återges i Prospektet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilket till sin natur är baserat på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som tillfrågats. Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Kinda Brave baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer eller institutioner. Kinda Brave anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Kinda Braves ställning inom branschen. Informationen från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt Kinda Brave känner till och kan utöna av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Styrelsen för Bolaget har ansökt om listning av Bolagets aktier och teckningsoptioner på First North. Upptagande till handel på First North är villkorat av godkännande av Nasdaq Stockholm samt förutsätter att erforderlig ägarspridning uppnås. First North 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 First North 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 First North kan därför vara högre än vid investering i en emittent på huvudmarknaden. Alla emittenter med aktier noterade för handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande till handel. Eminova Fondkommission AB är utsedd till Certified Adviser för Kinda Brave vid kommande notering på Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att kraven för notering är uppfyllda.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell information och annan information som presenteras i detta Prospekt kan ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Ifall inte annat uttryckligen anges har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. "SEK" betyder svenska kronor. "MSEK" betyder miljoner svenska kronor och "TSEK" betyder tusentals svenska kronor. "EUR" avser euro, "MEUR" betyder miljoner euro och "TEUR" betyder tusentals euro. "USD" betyder amerikanska dollar, "MUSD" betyder miljoner amerikanska dollar.

RÅDGIVARE

Eminova Partners är finansiell rådgivare och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet rörande Kinda Brave härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova Partners och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Kinda Brave och avseende andra direkt eller indirekt ekonomiska konsekvenser till följd av investeringar eller andra beslut som helt eller delvis grundats på uppgifter från Prospektet. Eminova Fondkommission AB agerar även emissionsinstitut i Erbjudandet samt Certified Adviser för Bolaget vid kommande notering.

INNEHÅLL

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	10
MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE	11
VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT	13
RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE	26
RISKFAKTORER	27
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN	31
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	33
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	38
FINANSIELL INFORMATION	44
LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION ...	45
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR	50

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all den informationen som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Kinda Braves hemsida www.kindabrave.com eller erhållas av Bolaget i pappersformat på Bolagets besöksadress Bergsbrunnagatan 10, 753 23 Uppsala. De delar av dokumenten som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Kinda Brave eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Kinda Brave eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Införlivade via hänvisning:

- Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022¹
 - o Resultaträkning sida 3
 - o Balansräkning sida 4-5
 - o Noter sida 6-8
 - o Revisionsberättelse sida 11-12
- Bolagets konsoliderade årsredovisning för räkenskapsåret 2023²
 - o Resultaträkning sida 6
 - o Balansräkning sida 7-8
 - o Kassaflödesanalys sida 9
 - o Noter sida 14-23
 - o Revisionsberättelse sida 26-27
- Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari till 31 mars 2024³
 - o Resultaträkning sida 8
 - o Balansräkning sida 9-10
 - o Kassaflödesanalys sida 13

¹ <https://ir.kindabrave.com/financial-reports>

² <https://ir.kindabrave.com/financial-reports>

³ <https://ir.kindabrave.com/financial-reports>

SAMMANFATTNING

Inledning

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Kinda Brave Entertainment Group AB (publ) kortnamn BRAVE ISIN-kod: SE0021921822 Kinda Brave Entertainment Group TO1 med kortnamn BRAVE TO1 ISIN-kod: SE0021921806 Kinda Brave Entertainment Group TO2 med kortnamn BRAVE TO2 ISIN-kod: SE0021921814
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Namn: Kinda Brave Entertainment Group AB (publ) Adress: Sylveniusgatan 2, 754 50 Uppsala, Sverige Telefon: +46735115585 Hemsida: (www).kindabrave.com Organisationsnummer: 559370-9107 LEI-kod: 636700X4EZDPAKNAJE70
1.3	Namn och kontaktuppgifter för den behöriga myndighet som godkänt Prospektet	Den behöriga myndighet som godkänt Prospektet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, tel 08-408 980 00, (www).fi.se
1.4	Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 7 maj 2024.
1.5	Meddelanden	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet ("Prospektet"). Alla beslut om att investera i värdepappren bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat denna sammanfattning (inklusive översättningar), men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.

Nyckelinformation om emittenten

2.1	Information om emittenten	Kinda Brave Entertainment Group AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades hos Bolagsverket den 17 mars 2022. Kinda Brave verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Umeå, Sverige. Det huvudsakliga föremålet för Kinda Brave verksamhet är att bedriva mjukvaruutveckling och konsultverksamhet inom IT-området samt drift av IT-lösningar. Bolagets verkställande direktör är Christian Kronegård. Nedan visas Bolagets aktieägare med minst fem procent av aktierna och rösterna per dagen för Prospektet. Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av något enskilt rättssubjekt, utöver vad som framgår nedan. <table><thead><tr><th>Aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>%</th></tr></thead><tbody><tr><td>Jinderman & Partners AB</td><td>2 444 052</td><td>20,34%</td></tr><tr><td>Lazard Invest AB</td><td>2 162 784</td><td>18,00%</td></tr><tr><td>UM Invest AB</td><td>937 500</td><td>7,80%</td></tr><tr><td>Jakob Marklund</td><td>662 370</td><td>5,51%</td></tr><tr><td>Roland Arnkvist AB</td><td>627 966</td><td>5,23%</td></tr><tr><td>Övriga</td><td>5 181 138</td><td>43,12%</td></tr><tr><td>Summa</td><td>12 015 810</td><td>100,00%</td></tr></tbody></table>	Aktieägare	Antal aktier	%	Jinderman & Partners AB	2 444 052	20,34%	Lazard Invest AB	2 162 784	18,00%	UM Invest AB	937 500	7,80%	Jakob Marklund	662 370	5,51%	Roland Arnkvist AB	627 966	5,23%	Övriga	5 181 138	43,12%	Summa	12 015 810	100,00%
Aktieägare	Antal aktier	%																								
Jinderman & Partners AB	2 444 052	20,34%																								
Lazard Invest AB	2 162 784	18,00%																								
UM Invest AB	937 500	7,80%																								
Jakob Marklund	662 370	5,51%																								
Roland Arnkvist AB	627 966	5,23%																								
Övriga	5 181 138	43,12%																								
Summa	12 015 810	100,00%																								

2.2	Finansiell nyckelinformation	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">Resultaträkning i sammandrag</th> </tr> <tr> <th>(TSEK)</th> <th>2024-03-31</th> <th>2023-03-31</th> <th>2023-12-31</th> <th>2022-12-31</th> </tr> <tr> <td></td> <td>Ej reviderat</td> <td>Ej reviderat</td> <td>Reviderat</td> <td>Reviderat</td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rörelseintäkter</td> <td>8 928</td> <td>2 282</td> <td>16 510</td> <td>3 335</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-2 879</td> <td>-2 043</td> <td>-16 046</td> <td>-2 513</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-3 752</td> <td>-2 164</td> <td>-16 928</td> <td>-2 527</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">Balansräkning i sammandrag</th> </tr> <tr> <th>(TSEK)</th> <th>2024-03-31</th> <th>2023-03-31</th> <th>2023-12-31</th> <th>2022-12-31</th> </tr> <tr> <td></td> <td>Ej reviderat</td> <td>Ej reviderat</td> <td>Reviderat</td> <td>Reviderat</td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tillgångar</td> <td>39 182</td> <td>12 591</td> <td>23 615</td> <td>14 563</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>2 818</td> <td>5 335</td> <td>6 570</td> <td>7 498</td> </tr> <tr> <td>Skulder och avsättningar</td> <td>36 364</td> <td>7 257</td> <td>17 045</td> <td>7 065</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">Kassaflöden i sammandrag</th> </tr> <tr> <th>(TSEK)</th> <th>2024-03-31</th> <th>2023-03-31</th> <th>2023-12-31</th> <th>2022-12-31</th> </tr> <tr> <td></td> <td>Ej reviderat</td> <td>Ej reviderat</td> <td>Reviderat</td> <td>Reviderat</td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>7 769</td> <td>-1 944</td> <td>-8 557</td> <td>-2 407</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-8 017</td> <td>-2 631</td> <td>-18 047</td> <td>-4 240</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>17 500</td> <td>16 025</td> </tr> </tbody> </table>	Resultaträkning i sammandrag					(TSEK)	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31	2022-12-31		Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat	Rörelseintäkter	8 928	2 282	16 510	3 335	Rörelseresultat	-2 879	-2 043	-16 046	-2 513	Periodens resultat	-3 752	-2 164	-16 928	-2 527	Balansräkning i sammandrag					(TSEK)	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31	2022-12-31		Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat	Tillgångar	39 182	12 591	23 615	14 563	Eget kapital	2 818	5 335	6 570	7 498	Skulder och avsättningar	36 364	7 257	17 045	7 065	Kassaflöden i sammandrag					(TSEK)	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31	2022-12-31		Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat	Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 769	-1 944	-8 557	-2 407	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 017	-2 631	-18 047	-4 240	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	17 500	16 025
Resultaträkning i sammandrag																																																																																												
(TSEK)	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31	2022-12-31																																																																																								
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat																																																																																								
Rörelseintäkter	8 928	2 282	16 510	3 335																																																																																								
Rörelseresultat	-2 879	-2 043	-16 046	-2 513																																																																																								
Periodens resultat	-3 752	-2 164	-16 928	-2 527																																																																																								
Balansräkning i sammandrag																																																																																												
(TSEK)	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31	2022-12-31																																																																																								
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat																																																																																								
Tillgångar	39 182	12 591	23 615	14 563																																																																																								
Eget kapital	2 818	5 335	6 570	7 498																																																																																								
Skulder och avsättningar	36 364	7 257	17 045	7 065																																																																																								
Kassaflöden i sammandrag																																																																																												
(TSEK)	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31	2022-12-31																																																																																								
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat																																																																																								
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 769	-1 944	-8 557	-2 407																																																																																								
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 017	-2 631	-18 047	-4 240																																																																																								
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	17 500	16 025																																																																																								
2.3	Huvudsakliga risker för Kinda Brave	<p>Bransch- och verksamhetsrelaterade risker</p> <p>Beroende av leverantörer av mjukvarukomponenter Bolaget använder och är beroende av mjukvarukomponenter såsom spelmotorerna Unreal Engine och Unity för utvecklingen av sina produkter. Spelmotorerna tillhandahålls av leverantörer som erhåller royalties som ersättning för tillhandahållandet i enlighet med ingångna licensavtal. Bolaget är beroende av att bolagen som tillhandahåller Unreal Engine och Unity inte ändrar sina licensavtal i sådan mån att det påverkar Bolagets produktutveckling eller lönsamhet. Bolaget är således exponerat mot risker för det fall leverantörerna justerar sina licensavtal och begär högre ersättning från deras användare.</p> <p>Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken enligt ovan inträffar är låg. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolagets finansiella ställning är medelhög.</p> <p>Tillväxtrisker Bolaget bildades 2022 och har därefter genomfört fyra förvärv. Framgent kommer Bolagets tillväxtstrategi bestå av både organisk tillväxt och förvävsstrategi. För att Bolaget ska nå sina mål avseende intäkter och tillväxt krävs att Bolaget på ett framgångsrikt sätt hanterar affärsmöjligheter och intäkter samt uppnår de produkt- och servicekrav som ställs för att tillfredsställa efterfrågan hos kunderna på de marknader där Bolaget är verksamt samt de nya marknader som Bolaget avser expandera till. Om Bolaget inte på ett framgångsrikt sätt kan anpassa sig till förändringar och ökade krav för att hantera framtida affärsmöjligheter och intäkter kan det medföra en negativ inverkan på Bolagets tillväxt och omsättning. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken enligt ovan inträffar är medelhög. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att de negativa effekterna på Bolagets tillväxt och omsättning är låg.</p> <p>Beroende av nyckelpersoner Bolagets framtida framgångar beror i hög grad på förmågan att kunna rekrytera, behålla och utveckla kvalificerade ledande befattningshavare och andra nyckelanställda. Bolagets nyckelpersoner, såsom Bolagets VD, COO och CCO, har omfattande erfarenhet inom spel- och/eller finansbranschen. Bolagets verksamhet är även uppdelad på fyra olika studios; Windup Games, Dinomite Games, EmberTrail och Gnomad Games, där respektive studio består av egna arbetsgrupper. Bolaget är därför beroende av den kompetens, engagemang och erfarenhet som Bolagets nyckelpersoner besitter för att kunna säkerställa kvaliteten i Bolagets produktutveckling samt genomföra Bolagets tillväxtstrategi. Om kvalificerad personal, såsom Bolagets VD eller CCO, skulle lämna Bolaget och lämpliga efterträdare inte kan rekryteras kan det påverka Bolagets omsättning och resultat negativt.</p> <p>Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken enligt ovan inträffar är medelhög. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolagets omsättning och resultat är medelhög.</p> <p>Legala risker</p> <p>Immateriella rättigheter Bolaget är beroende av att hålla sina immateriella rättigheter skyddade, då dessa utgör en väsentlig del av Bolagets verksamhet. Bolaget innehar rätten till den programvara som tagits fram för Bolagets speltitlar. För varumärket KINDA BRAVE har Bolaget förvärvat rättigheterna till varumärket från konkursboet Kinda Brave Publishing AB och per dagen för Prospektets publicering arbetar Bolaget för en omregistrering så att Bolaget ska vara den registrerade ägaren till varumärket. Bolaget har även flertalet titlar inom datorspel under utveckling. Om Bolaget inte lyckas skydda sina immateriella rättigheter kan det påverka Bolagets verksamhet negativt genom att Bolaget kan behöva ta till rättsliga medel för att försvara sina immateriella rättigheter. För det fall immaterialrättsliga rättsprocesser dras igång kan Bolaget komma att behöva lägga mycket kapital och tid på detta istället för att fokusera på kärnverksamheten.</p> <p>Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken enligt ovan inträffar är låg. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolagets finansiella ställning är medelhög.</p>																																																																																										

Nyckelinformation om Bolagets värdepapper

3.1	Information om värdepappren, rättigheter förenad med värdepappren och utdelningspolicy	<p>Allmän information</p> <p>Erbjudandet avser högst 2 333 333 Units motsvarande en bruttoemissionslikvid om cirka 35 MSEK. Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att tilldela upp till ytterligare 349 999 Units motsvarande ytterligare cirka 5,2 MSEK före avdrag för emissionskostnader i det Utökade Erbjudandet.</p> <p>Samtliga Units i Erbjudandet emitteras i enlighet med svensk lagsättning och i svenska kronor. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0021921822. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Per datumet för detta prospekt uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 504 664,02 SEK fördelat på 12 015 810 aktier. Kvotvärdet är 0,042 SEK.</p> <p>Teckningsoptionerna av serie TO1 som emitteras med anledning av Erbjudandet ger innehavaren rätt att, under perioden från och med den 1 oktober 2024 till och med den 15 oktober 2024, med stöd av en teckningsoption (TO1), teckna en (1) ny aktie i Bolaget till teckningskursen 5,50 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0021921806 och kommer tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO1 hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO1 i Kinda Brave Entertainment Group AB (publ)" som återfinns på Bolagets hemsida (www.kindabrave.com).</p> <p>Teckningsoptionerna av serie TO2 som emitteras med anledning av Erbjudandet ger innehavaren rätt att, under perioden från och med den 3 mars 2025 till och med den 17 mars 2025, med stöd av en teckningsoption (TO2), teckna en (1) ny aktie i Bolaget till teckningskursen 6,25 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0021921814 och kommer tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO2 hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO2 i Kinda Brave Entertainment Group AB (publ)" som återfinns på Bolagets hemsida (www.kindabrave.com).</p> <p>Rösträtt</p> <p>Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Företrädesrätt till nya aktier m.m.</p> <p>Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.</p> <p>Rätt till utdelning och behållning vid likvidation</p> <p>Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.</p> <p>Utdelningspolicy</p> <p>Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. Kinda Brave 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 förutsätter följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåret 2023.</p>
3.2	Plats för handel	Kinda Brave har vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande bedömts uppfylla noteringskrav på Nasdaq First North Growth Market med förbehåll för att Bolaget ansöker om notering och uppfyller sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, senast första dag för handel i Bolagets aktier samt teckningsoptioner av serie TO1 och serie TO2. Bolagets styrelse avser att påbörja handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO1 och serie TO2 på Nasdaq First North Growth Market den 3 juni 2024.
3.3	Garantier som värdepappren omfattas av	Värdepapperna omfattas inte av några garantier.
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren	<p>Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet</p> <p>Risk för utspädning genom framtida nyemissioner</p> <p>Bolaget har antagit en förvävsstrategi och planerar att expandera under de kommande åren. Sådan expansion kan innebära att Bolaget i framtiden kan komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital från både befintliga ägare och nya investerare i syfte att påskynda eller underlätta specifika transaktioner, såsom exempelvis nya förvärv. Om emissionerna genomförs till en låg teckningskurs, till exempel på grund av ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådan utspädning vara betydande. Nyemissioner kan även komma att genomföras till ett rabatterat pris jämfört med marknadspriset för Bolagets aktier, vilket kan ha en negativ inverkan på marknadskursens utveckling.</p> <p>Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken enligt ovan inträffar är hög. Om risken förverkligas bedöms den negativa påverkan på Bolagets aktiekurs medelhög.</p>

		<p>Finansiella risker</p> <p>Framtida finansieringsbehov</p> <p>Bolagets styrelse och ledning utvärderar löpande Bolagets framtida kapitalbehov och finansieringsalternativ. Styrelsen i Bolaget har implementerat en förvärsstrategi och har som målsättning att förvärva såväl nya spelstudios som närliggande bolag (exempelvis inom videoproduktion). Bolagets strategi bygger vidare på ytterligare spellanseringar och en utökad organisation. Per dagen för prospektet bedöms Bolagets rörelsekapital inte vara tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden givet Bolagets strategiska inriktning. Genom nettolikviden från Erbjudandet erhåller dock Bolaget tillräckligt kapital för att täcka det planerade behovet under kommande tolv månadersperiod. Om Bolagets förvärsstrategi leder till att nya förvärv genomförs kan Bolaget dock behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan också behöva söka nytt kapital för det fall Bolagets verksamhet i framtiden inte genererar tillräckliga intäkter för finansiering av Bolagets tillväxtstrategi. Det finns en risk att Kinda Brave inte kan erhålla finansiering när sådant behov uppstår eller att finansiering inte kan erhållas på för Bolaget acceptabla villkor. Detta kan leda till att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till uteblivna intäkter, eller att Bolaget i slutändan tvingas upphöra med sin verksamhet.</p> <p>Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken enligt ovan inträffar är medelhög. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolagets omsättning och tillväxt är låg.</p>
--	--	---

Information om Erbjudandet

4.1	Villkor och tidsplan för Erbjudandet	<p>Erbjudandet</p> <p>Befintliga aktieägare, professionella investerare samt allmänheten inbjuds att teckna Units i Kinda Brave, utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, inför notering på Nasdaq First North Growth Market.</p> <p>Erbjudandets storlek</p> <p>Erbjudandet omfattar högst 2 333 333 Units, bestående av nya aktier som Bolaget emitterar samt teckningsoptioner av serie TO1 och TO2, motsvarande en bruttoemissionslikvid om cirka 35 MSEK. Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att besluta om att emittera upp till ytterligare 349 999 Units motsvarande ytterligare cirka 5,2 MSEK före avdrag för emissionskostnader i det Utökade Erbjudandet. Teckningskursen och de övriga villkoren vid det Utökade Erbjudandet kommer vara samma som i Erbjudandet.</p> <p>Allmänna villkor</p> <p>Unit</p> <p>En Unit (1) innehåller tre (3) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1 och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO2.</p> <p>Teckningskurs per Unit och värdering</p> <p>Teckningskursen är 15 SEK per Unit, det vill säga 5 SEK per aktie vilket ger en bolagsvärdering på cirka 60 MSEK före Erbjudandet. Teckningsoptionerna av serie TO1 och TO2 erhålls vederlagsfritt.</p> <p>Teckningskurs vid teckning av aktie genom TO1</p> <p>Teckningskursen för en (1) ny aktie som tecknas med stöd av en (1) teckningsoption av serie TO1 under perioden från och med den 1 oktober 2024 till och med den 15 oktober 2024 uppgår till 5,50 SEK, motsvarande 110 % av noteringskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0021921806 och avses att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.</p> <p>Teckningskurs vid teckning av aktie genom TO2</p> <p>Teckningskursen för en (1) ny aktie som tecknas med stöd av en (1) teckningsoption av serie TO2 under perioden från och med den 3 mars 2025 till och med den 17 mars 2025 uppgår till 6,25 SEK, motsvarande 125 % av noteringskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0021921814 och avses att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.</p> <p>Förväntad tidsplan för Erbjudandet</p> <p>Teckningstid</p> <p>Teckningstiden för Units är från och med den 8 maj 2024 till och med den 22 maj 2024. Om styrelsen beslutar att förlänga teckningstiden för Erbjudandet kommer detta att meddelas genom pressmeddelande senast den 22 maj 2024.</p> <p>Utspädning</p> <p>Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, öka med 6 999 999 från 12 015 810 till 19 015 809, vilket motsvarar en utspädning om cirka 36,81 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna hos Bolagsverket.</p> <p>Utnyttjas därtill samtliga teckningsoptioner av serie TO1 som överläts inom ramen för Erbjudandet kan ytterligare högst 2 333 333 aktier komma att emitteras. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie TO1 som emitteras inom ramen för Erbjudandet blir utspädningen cirka 43,72 procent.</p> <p>Vidare, om samtliga teckningsoptioner av serie TO2 som emitteras inom ramen för Erbjudandet utnyttjas därtill kan ytterligare högst 2 333 333 aktier komma att emitteras. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av både serie TO1 och TO2 som emitteras inom ramen för Erbjudandet blir utspädningen cirka 49,26 procent.</p> <p>Vid det Utökade Erbjudandet kan ytterligare 349 999 Units emitteras medförande att antalet aktier kan öka med ytterligare 1 049 997. Utnyttjas därtill samtliga teckningsoptioner av serie TO1 och TO2 som överläts inom ramen</p>
-----	--------------------------------------	--

SAMMANFATTNING

		<p>för det Utökade Erbjudandet kan ytterligare högst 699 998 aktier komma att emitteras. Vid fulltecknat Erbjudande, fulltecknat Utökat Erbjudande och fullt utnyttjande av de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna inom ramen för både Erbjudandet och det Utökade Erbjudandet blir utspädningen cirka 52,75 procent.</p> <p>Kostnader för Erbjudandet Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 3,8 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till finansiell och legal rådgivare samt andra administrativa kostnader i anslutning till Erbjudandet. För det fall det Utökade Erbjudandet utnyttjas fullt ut tillkommer ytterligare cirka 0,26 MSEK i emissionskostnader.</p> <p>Kostnader som älägs investerare Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.</p>																
4.2	Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikvid	<p>Motiv för Erbjudandet Kinda Brave är en modern spelkoncern, fokuserat på att förvärva, äga och utveckla spelstudios och immateriella rättigheter, samt utveckla en division inriktad mot förläggning av speltitlar från tredjepart. Idag består Bolaget av fyra spelstudior och ett mindre förläggarteam. Kinda Braves vision är att skapa en unik underhållningsgrupp, med starka immateriella rättigheter inom olika områden, inklusive TV-serier, filmer och serietidningar.</p> <p>Kinda Brave förbereder sig för flera titelreleaser på flera plattformar. Bolagets primära fokus är att genomföra lyckosamma lanseringar och övrigt arbete inom ramen för Bolagets befintliga portfölj av speltitlar. Vidare arbetar Bolaget aktivt med utveckling av nya speltitlar samt identifiering av externt framtagna speltitlar för publiceringsverksamheten. I syfte att fullfölja utveckling av interna projekt samt skapa bästa möjliga förutsättningar för lyckade lansering av Bolagets befintliga speltitlar har styrelsen för Kinda Brave beslutat att genomföra en nyemission samt ansöka om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.</p> <p>Bolagets styrelse avser att fullfölja ansökan om upptagande av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market där första handelsdag uppskattas till den 3 juni 2024. En notering på Nasdaq First North Growth Market ger vidare Bolaget en bredare aktieägarbas och möjliggör en ökad tillgång till den svenska kapitalmarknaden – samt är den handelsplats som Kinda Brave bedömer passa framtida ambitioner att växa internationellt.</p> <p>Ovanstående affärsstrategi ställer krav på förstärkning av rörelsekapital, vilket ligger grund för motivet till emissionen. Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel bedöms täcka Kinda Brave rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar till och med maj 2024. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 8 MSEK givet nuvarande affärsplan.</p> <p>Förutsatt godkänd ansökan om att Bolaget listas på Nasdaq First North och ett fulltecknat Erbjudande erhålles en estimerade emissionsbruttolikvid om cirka 35 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden motsvarande cirka 87 procent av Erbjudandet. Teckningsåtaganden har till 16,64 MSEK lämnats i form av föremissionslån vilka kommer kvittas till fullo, tillsammans med upplupen ränta, mot teckning av nya Units i samband med Erbjudandet. För resterande teckningsåtaganden om cirka 13,63 MSEK kommer betalning erläggas kontant i samband med teckning.</p> <p>Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet uppskattas till cirka 3,8 MSEK. Med beaktning till angivna emissionskostnader samt kvittning av föremissionslån inklusive upplupen ränta tillförs Bolaget en kontant nettolikvid om cirka 14,34 MSEK (exklusive de redan inbetalda föremissionslånen om 16,64 MSEK).</p> <p>Nettolikviden avses i huvudsak att användas enligt följande procentuella fördelning:</p> <table border="1" data-bbox="517 1406 1318 1697"> <thead> <tr> <th>Användningsområde</th> <th>Andel av nettolikvid (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. Portning och konsollansering av speltitlarna Distant Bloom och Go Fight Fantastic</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>2. Marknadsföring av befintlig spelportfölj</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>3. Tidig tillgångslansering av speltiteln Grimps</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>4. Framtagning av vertikal del av Bolagets flaggskeppsprojekt</td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td>5. Utveckling av nya speltitlar hos interna studios</td> <td>25%</td> </tr> <tr> <td>6. Identifiera och signera ytterligare titlar för publiceringsverksamheten</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>Summa</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> <p>Vid stort intresse har styrelsen möjligheten att tilldela ytterligare 349 999 Units genom det Utökade Erbjudandet, motsvarande en nettolikvid om cirka 5 MSEK. Kapitaltillskottet från det Utökade Erbjudandet avses att användas enligt de ändamål som anges ovan.</p> <p>I händelse av att de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie TO1 och TO2 utnyttjas fullt ut under oktober 2024 respektive mars 2025 kan Bolaget komma att erhålla ytterligare kapital. För det fall det Utökade Erbjudandet utnyttjas fullt ut kan Bolaget därtill erhålla mer kapital vid eventuellt utnyttjande av teckningsoptionerna TO1 och TO2 som emitteras inom ramen för Erbjudandet. Emissionslikviden från det eventuella Utökade Erbjudandet kommer likt kapitaltillskottet från Units i Erbjudandet i huvudsak att användas enligt den prioritetsordning av ändamål som följer ovan, med skillnaden att resurser även kommer att användas till att stärka samt utveckla Bolagets IP portfölj. Detta kan ske både genom nya spelsatsningar såväl som att utforska nya transmedia möjligheter för existerande IP:n.</p> <p>Likviden från inlösen av teckningsoptionerna från serie TO1 och TO2 inom Erbjudandet samt det Utökade Erbjudandet kan maximalt uppgå till cirka 31,5 MSEK före emissionskostnader.</p>	Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)	1. Portning och konsollansering av speltitlarna Distant Bloom och Go Fight Fantastic	10%	2. Marknadsföring av befintlig spelportfölj	15%	3. Tidig tillgångslansering av speltiteln Grimps	10%	4. Framtagning av vertikal del av Bolagets flaggskeppsprojekt	30%	5. Utveckling av nya speltitlar hos interna studios	25%	6. Identifiera och signera ytterligare titlar för publiceringsverksamheten	10%	Summa	100
Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)																	
1. Portning och konsollansering av speltitlarna Distant Bloom och Go Fight Fantastic	10%																	
2. Marknadsföring av befintlig spelportfölj	15%																	
3. Tidig tillgångslansering av speltiteln Grimps	10%																	
4. Framtagning av vertikal del av Bolagets flaggskeppsprojekt	30%																	
5. Utveckling av nya speltitlar hos interna studios	25%																	
6. Identifiera och signera ytterligare titlar för publiceringsverksamheten	10%																	
Summa	100																	

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Ansvariga personer

Styrelsen för Kinda Brave är ansvarig för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den informationen som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Kinda Brave nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Johan Willdeck	Styrelseordförande
Delia Zadius	Styrelseledamot
Roland Arnkvist	Styrelseledamot

Godkännande av behörig myndighet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt endast i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

Informationen från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att – såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges. De tredjepartskällor som Kinda Brave har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan.

Källförteckning

Newzoo (2023). Global Games Market Report. 2023-11-14.

<https://newzoo.com/resources/trend-reports/newzoo-global-games-market-report-2023-free-version>

Dataspelsbranschen (2023). Spelutvecklarindex 2023. November 2023.

<https://static1.squarespace.com/static/5a61edb7a803bb7a65252b2d/t/654c9ea374979c613fb3ad45/1699520174624/Spelutvecklarindex2023-SV-WEB.pdf>

European Game Developers Federation 2021 (2023). European Video Games Industry Insight Report.

<https://www.egdf.eu/wp-content/uploads/2023/09/EGDF-VGE-video-game-industry-report2021.pdf>

MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE

Motiv för Erbjudandet

Kinda Brave är en modern spelkoncern, fokuserat på att förvärva, äga och utveckla spelstudios och immateriella rättigheter, samt utveckla en division inriktad mot förläggning av speltitlar från tredjepart. Idag består Bolaget av fyra spelstudior och ett mindre förläggarteam. Kinda Braves vision är att skapa en unik underhållningsgrupp, med starka immateriella rättigheter inom olika områden, inklusive TV-serier, filmer och serietidningar.

Kinda Brave förbereder sig för flera titelreleaser på flera plattformar. Bolagets primära fokus är att genomföra lyckosamma lanseringar och övrigt arbete inom ramen för Bolagets befintliga portfölj av speltitlar. Vidare arbetar Bolaget aktivt med utveckling av nya speltitlar samt identifiering av externt framtagna speltitlar för publiceringsverksamheten. I syfte att fullfölja utvecklingen av interna projekt samt skapa bästa möjliga förutsättningar för lyckade lanseringar av Bolagets befintliga speltitlar har styrelsen för Kinda Brave beslutat att genomföra en nyemission samt ansöka om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.

Bolagets styrelse avser att fullfölja ansökan om upptagande av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market där första handelsdag uppskattas till den 3 juni 2024. En notering på Nasdaq First North Growth Market ger vidare Bolaget en bredare aktieägarbas och möjliggör en ökad tillgång till den svenska kapitalmarknaden — samt är den handelsplats som Kinda Brave bedömer passa framtida ambitioner att växa internationellt.

Ovanstående affärsstrategi ställer krav på förstärkning av rörelsekapital, vilket ligger grund för motivet till emissionen. Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel bedöms täcka Kinda Braves rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar till och med maj 2024. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 8 MSEK givet nuvarande affärsplan.

Förutsatt godkänd ansökan om att Bolaget listas på Nasdaq First North och ett fulltecknat Erbjudande erhålles en estimerade emissionsbruttolikvid om cirka 35 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden motsvarande cirka 87 procent av Erbjudandet. Teckningsåtaganden har till 16,64 MSEK lämnats i form av föremissionslån vilka kommer kvittas till fullo, tillsammans med upplupen ränta, mot teckning av nya Units i samband med Erbjudandet. För resterande teckningsåtaganden om cirka 13,63 MSEK kommer betalning erläggas kontant i samband med teckning.

Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet uppskattas till cirka 3,8 MSEK. Med beaktning till angivna emissionskostnader samt kvittning av föremissionslån inklusive upplupen ränta tillförs Bolaget en kontant nettolikvid om cirka 14,34 MSEK (exklusive de redan inbetalda föremissionslånen om 16,64 MSEK).

Nettolikviden avses i huvudsak att användas enligt följande procentuella fördelning:

1

Portning och konsollansering av speltitlarna Distant Bloom och Go Fight Fantastic

10%

2

Marknadsföring av befintlig spelportfölj

15%

3

Tidig tillgångslansering av speltiteln Grimps!

10%

4

Framtagning av vertikal del av Bolagets flaggskeppsprojekt

30%

5

Utveckling av nya speltitlar hos interna studios

25%

6

Identifiera och signera ytterligare titlar för publiceringsverksamheten

10%

Vid stort intresse har styrelsen möjligheten att tilldela ytterligare 349 999 Units genom det Utökade Erbjudandet, motsvarande en nettolikvid om cirka 5 MSEK. Kapitaltillskottet från det Utökade Erbjudandet avses att användas enligt de ändamål som anges ovan.

I händelse av att de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie TO1 och TO2 utnyttjas fullt ut under oktober 2024 respektive mars 2025 kan Bolaget komma att erhålla ytterligare kapital. För det fall det Utökade Erbjudandet utnyttjas fullt ut kan Bolaget därtill erhålla mer kapital vid eventuellt utnyttjande av teckningsoptionerna TO1 och TO2 som överläts inom ramen för Erbjudandet samt det eventuella Utökade Erbjudandet kommer likt kapitaltillskottet från aktierna i Erbjudandet i huvudsak att användas enligt den prioriteringsordning av ändamål som följer ovan, med skillnaden att resurser även kommer att användas till att stärka samt utveckla Bolagets IP portfölj. Detta kan ske både genom nya spelsatsningar såväl som att utforska nya transmedia möjligheter för existerande IP:n.

Likviden från inlösen av teckningsoptionerna från serie TO1 och TO2 inom Erbjudandet samt det Utökade Erbjudandet kan maximalt uppgå till cirka 31,5 MSEK före emissionskostnader.

Intressekonflikter

Utöver det som anges i avsnittet "Ägarförhållanden och kompletterande information" underrubriken "Transaktioner med närstående" föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Kinda Brave och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Vissa styrelseledamöter och ledande

befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Kinda Brave till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägarna, kunder, leverantörer eller andra parter.

Rådgivares intressen

Eminova Partners är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission är emissionsinstitut och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Eminova Partners erhåller en på förhand avtalad, fast och rörlig, ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, där den rörliga ersättningen är beroende av utfallet i Erbjudandet. Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Eminova Partners eller Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Eminova Partners och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB har även biträtt Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova Partners och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Kinda Brave och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

Bolagets företagsnamn och kommersiella beteckning är Kinda Brave Entertainment Group AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 559370-9107. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Umeå, Sverige. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen (2005:551). Identifieringskoden för juridiska personer (LEI) avseende Kinda Brave är 636700X4EZDPAKNAJE70

Bolaget bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 17 mars 2022. Huvudsakliga föremålet för Kinda Brave är att direkt eller indirekt bedriva mjukvaruutveckling, förläggande och konsultverksamhet inom digital underhållning samt drift av tillhörande IT-lösningar.

Bolaget har per dagen för Prospektet 38 anställda. Representanter för Bolaget går att nå per telefon +46735115585 och epost christian.kronegard@kindabrave.com, samt besöksadress Bergsbrunnagatan 10, 753 23 Uppsala, Sverige. Bolagets hemsida är www.kindabrave.com. Observera att information på Kinda Brave hemsida eller tredje parts hemsida inte utgör en del av detta Prospekt, såvida inte informationen införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Introduktion till Bolaget

Kinda Brave Entertainment Group AB (publ) som grundades 2022, är ett modernt företag med en portfölj av immateriella tillgångar som fokuserar på att förvärva spelstudior och immateriella rättigheter ("IP") samt utveckla Bolagets egna studior och en mindre förlagsdivision. Kinda Brave bygger en underhållningsgrupp kring övertygelsen att stora prestationer och upplevelser kommer från en stark kultur som bygger på autonomi och gemenskap och som erbjuder en stark känsla av samhörighet och frihet. Bolaget skapar ett hem för nyfikna skapare: anställda, streamers, bloggare, entreprenörer, spelare och investerare. Under sommaren 2023 förvärvade Bolaget inkråmet från hybridindie-förläggaren Kinda Brave Publishing. Kinda Brave utvecklar idag premium-spel för PC samt konsol och kommer, enligt bolagets bedömning, under 2024 publicera tre titlar på den globala marknaden.

Bolagets största studio, Windup, leds kreativt av Martin Sahlin, skaparen av den populära och framgångsrika Unravel-serien som släpptes tillsammans med Electronic Arts 2016. Inom Windup arbetar 23 anställda med utveckling av koncernens flaggskeppsprojekt som ännu är oannonserat, med förväntad release under första kvartalet 2026. Utöver utveckling av flaggskeppsprojektet arbetar Bolaget med konsolportningen av speltitlarna Distant Bloom och Go Fight Fantastic samt Early Access för titeln Grimps! under tredje kvartalet 2024.

VISION

Att skapa bättre digitala, fysiska och inre världar.

MISSION

Skapa världsledande digitala upplevelser genom en positiv studio- och företagskultur.

LEDORD

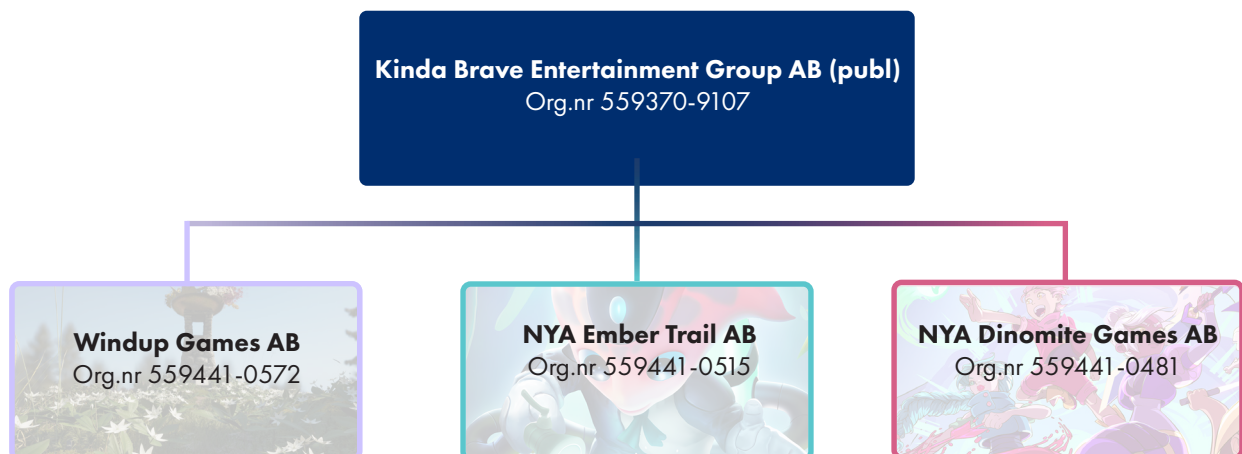
Autonomy,
Competence,
Connection

Per januari 31 2024 bestod Bolaget av fyra spelstudios, en mindre förlagsverksamhet och 38 anställda.

Organisation

Bolaget är moderbolag i en koncern som består av Bolaget och tre dotterbolag. Per dagen för Prospektet uppgår antalet anställda på Bolaget, inklusive dotterbolag, till 38. Utöver anställda sysselsätter Bolaget ett varierande antal personer genom konsultuppdrag, främst inom spelutveckling. Genom att använda konsulter kan Bolaget enklare anpassa sin arbetskapacitet efter behov och säkerställa tillgång till specialiserad expertis under olika projektmoment.

Koncernledningen består av fyra personer och styrelsen av tre ledamöter utan suppleanter. Ledningsgruppen inkluderar Christian Kronegård (VD), Billy Degerfeldt (CFO), Alexander Benitez (CCO) och David Pennelle (COO). Ytterligare information om Bolagets ledning och styrelse finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".



AFFÄRSMODELL

Kinda Brave specialiserar sig på att utveckla egenägda IP med ett initialt fokus på TV- och datorspel. Bolaget fokuserar främst på IP:n med fler-spelarlägen, inklusive co-op⁴ och multiplayer-komponenter, samt med tydliga möjligheter till transmedia⁵. Bolaget har som affärsmodell att arbeta med egenägda projektfinansierade premium-spel inom prisspannet 149kr - 499kr för PC och konsol.

Genom att kommunicera en tydlig och delad vision av slutprodukten mellan studio och förlagsbenet, minimera tidskrävande processer och bygga ett team av motiverade och mångsidiga individer, kan Bolaget säkerställa att projekt struktureras på ett bra och överskådligt sätt, vilket även förbättrar möjligheter till projektfinansiering från externa parter.

⁴ Kooperativa spel (co-op spel) är en sorts spel där spelarna samarbetar med varandra för att nå ett gemensamt mål.

⁵ Transmedia refererar till information, spel, underhållning som förmedlas genom flera medier.

INTÄKTSMODELL

Inom spelbranschen varierar intäktmodeller beroende på en rad faktorer. Störst differens förekommer mellan mobilmarknaden och PC- och konsolmarknaden, men även inom PC- och konsolspel finns stora variationer. Kinda Braves huvudsakliga intäkter genereras genom försäljning av spel via digitala distributörer som Steam, Playstation Store, Xbox Marketplace och Nintendo eShop.

Inom Bolagets befintliga spelportfölj används intäktmodeller som engångsköp, tilläggsköp och expansionspaket. Spelen säljs för priser mellan 149kr - 499kr, och tilläggspaket släpps för att förlänga spelets och den aktiva spelarbasens livstid.

Engångsköp

Engångsköp innebär att spelaren betalar en engångskostnad för att köpa spelet, vilket vanligtvis inkluderar en serie kommande uppdateringar.

Tilläggsköp

Tilläggsköp inkluderar försäljning av ytterligare innehåll som skapas för redan släppta spel. Det kan vara nya världar, utrustning och andra upplevelseförhöjande uppdateringar i spelet.

Expansionspaket

Expansionspaket erbjuder mer omfattande innehållsuppdateringar eller utökningar av befintliga spel, vilket ger spelaren en kraftigt förbättrad spelupplevelse.

STUDIOS



Windup Games

Windup är Kinda Braves största och mest erfarna spelstudio och som kreativt leds av Martin Sahlin, skaparen av det populära Unravel IP:t som har sålt miljontals exemplar globalt. Studio, som är belägen i hjärtat av Umeå, består idag av ett erfaret och dedikerat team på 23 personer som

arbetar på ett oannonserat projekt, som skapas i samma anda som Unravel-universumet. Studios team-leads har tillsammans släppt över 10 spel på PC och konsol de senaste 15 åren och har god vana av att arbeta direkt med väletablerade aktörer som Sony och Electronic Arts.

Windup för långt gångna diskussioner med förläggare och projekt-finansiärer för ett oannonserat projekt i syfte att säkerställa optimala förutsättningar för spelet och för att nå så många spelare som möjligt när det släpps på marknaden.



Dinomite Games

Den Uppsala-baserade studion Dinomite Games grundades 2016 av Lina Andersson och Johan Albrektson och

har vuxit från en två-personers stark studio till närmare 10 personer. Med en gemensam passion för levande estetik och uttrycksfull kreativitet bryter studion konventioner genom att fokusera på skapandet av unika spelupplevelser. Med en touch av humor och självmedvetenhet, skapas en atmosfär av underhållning, som speglar Dinomite Games särpräglade personlighet i alla sammanhang, inte minst i de spel som studion utvecklar. Fokus ligger på att utveckla fler-spelar-spel, med co-op och multiplayer komponenter, med enfasc och inspiration från den omåttligt populära anime-genren.



EmberTrail

Studio Embertrail, som delar lokaler med Dinomite Games och Gnomad Games i Uppsala, grundades 2017 under namnet Bad Yolk Games och leds av ett bransch-kunnigt team med lång erfarenhet från AAA-spel tillika

Indie-spel. Embertrails speltitel Main Assembly, som släpptes 2021, signades av Team 17 som förläggare och är en fysikdriven spelupplevelse som låter spelaren skapa allt från spindel-robotar till flygande farkoster. Embertrail huserar idag fyra anställda som parallellt med lanseringen av speltiteln "Distant Bloom" utvecklar konceptet för studios nästa spel.



Gnomad Games

Gnomad Games är en mindre utvecklingsstudio med fokus på systematiskt spelande och tekniskt experimenterande. Studios

ambition är att ta alla lärdomar från deras många år av spelutveckling, från bland annat Starbreeze, Ubisoft och CD Project Red, och fokuserar på fler-spelar-spel som är roliga, engagerande, mycket omspelbara och som tänjer på gränserna för vad en liten studio kan åstadkomma. Gnomad Games första projekt, Grimps!, planeras släppas som Early Access på Steam under tredje kvartalet 2024 och en full spelrelease planeras till första kvartalet 2025.

SPELPORTFÖLJ



Go Fight Fantastic

Studio: Dinomite Games

Genre: Action/äventyr

Release: 26 mars 2024

Go Fight Fantastic är ett livligt hack n' slash⁶ co-op spel avsett för 1-3 spelare. Spelet följer en grupp interstellära smugglare ledda av rymdhunden Bowie, vars uppgift är att återställa freden på en planet. Spelet erbjuder möjlighet till samarbete i co-op-läge, både lokalt och online, eller att genomföra spelmoment på egen hand, och då växla mellan olika karaktärer. Spelet utmärker sig med sitt snabba tempo, lättsamma spelmoment, handritade grafik och höga omspelbarhet. Med en målgrupp om åldern 12+ marknadsförs spelet till stor del genom sociala medier som Twitter, TikTok och Discord.

Spelet är för närvarande i lanseringsfas för PC och finns tillgängligt globalt för nedladdning på Steam. Bolaget valde att först lansera spelet på PC i syfte att optimera lanseringen med de resurser som finns att tillgå. Portning till Nintendo Switch, Playstation samt XBOX, förväntas ske under andra halvåret 2024 för att utvidga spelets adresserbara marknad. Under 2024 ingick Bolaget ett förlagsavtal för distribution och marknadsföring av Go Fight Fantastic för den kinesiska marknaden. Detta förlagsavtal innebär utöver en förutbetalad royalty om 40 000 USD för rättigheterna att förlägga spelet i regionen, en garanterad marknadsföringsbudget om 30 000 USD. I övriga delar av världen har spelet lanserats genom självpublicering.

Distant Bloom

Studio: EmberTrail

Genre: Äventyr/fritid

Release: 27 mars 2024

Distant Bloom är ett singleplayer-spel tillgängligt för nedladdning på PC sedan första kvartalet 2024. Spelet är ett managementspel där spelaren får utforska en främmande och ödelagd planet. Spelarna har i uppdrag att utforska planetens olika områden och revitalisera dess miljö. Målet med spelet är att framhäva en känsla av miljöansvar, avskräcka destruktiva handlingar och främja en omsorgsfull attityd gentemot det virtuella ekosystemet. Bolaget har utvecklat Distant Bloom för att möta den bedömt fortsatt stora efterfrågan på familjevänliga och klimatinriktade spel. Spelet erbjuder en fridfull och mysig spelvärld samt engagerande spelupplevelser genom

olika centrala spelhändelser, vilket gör det tilltalande för småbarnsfamiljer.

Spelet är för närvarande i lanseringsfas för PC och finns tillgängligt globalt för nedladdning på Steam. Bolaget valde att först lansera spelet på PC i syfte att optimera lanseringen med de resurser som finns att tillgå. Portning till konsoler som PS5, Xbox och Nintendo Switch förväntas ske under andra halvåret 2024. Portningen av Distant Bloom till konsoler syftar till att nå en bredare publik och därigenom öka kändedomen kring spelet. Under 2024 ingick Bolaget ett förlagsavtal för distribution och marknadsföring av Distant Bloom för den kinesiska marknaden. Detta förlagsavtal innebär utöver en förutbetalad royalty om 40 000 USD för rättigheterna att förlägga spelet i regionen, en garanterad marknadsföringsbudget om USD 30 000. I övriga delar av världen har spelet lanserats genom självpublicering.



⁶ Hack n' slash är en typ av spelstil som till stor del bygger på strider med närstridsvapen, men kan även ha inslag av projektilbaserade vapen.

KOMMANDE TITLAR

Grimps!

Studio: Gnomad Games

Genre: Hack n Slash / Rougelike

Release: Q4 2024

Grimps! är ett 18+, 1-4 spelare co-op spel som planeras att lanseras i Early Access-format⁷ under tredje kvartalet 2024. Spelet utspelar sig i en fantasivärld där befolkningen kontrolleras av en helig order genom institutionaliserad harmoni. Spelarna antar roller som busiga demoner med det övergripande målet att störta den heliga ordern och därigenom uppnå personlig frihet inom riket. Spelet hämtar inspiration från klassiska strategispel som Dungeon Keeper (1997) och Overlord (2007) samt Gremlins-filmerna (1984). Spelet har utvecklats i syfte att uppnå en hög

nivå av action, satirisk komik med en allvarlig underton.

Grimps! kommer att lanseras genom Early Access under tredje kvartalet 2024, med planer på fullständig lansering för PC under första kvartalet 2025. Genom Early Access-lanseringen förväntas Bolaget dra fördel av en bredare testgrupp av spelare för att förbättra spelupplevelsen och identifiera potentiella tekniska problem, öka exponeringen och skapa intresse på marknaden. Efter PC-lansering planeras spelet att portas till Nintendo Switch, Playstation och XBOX under Q3 2025. Bolaget har initierat samtal med projektfinansiärer och förläggare men kan mycket väl självpublicera Grimps! Om Bolaget anser det som mest fördelaktigt.



Flaggskeppsprojektet

Studio: Windup Games

Genre: Adventure / Exploration / Puzzle

Release: Q1 2026

Det oannonserade projektet är Bolagets flaggskeppstitel och utvecklas i samma anda som den internationellt populära Unravel-serien, bestående av Unravel (2016) och Unravel 2 (2018), som uppskattas ha spelats av miljontals personer sedan lanseringen. Spelet berättar historien om en insjuknad häxa och hennes familjärer – en grupp möss som både hjälper och sällskapar henne. Spelarna tar rollen som mössen och strävar efter att hitta en kur åt häxan för att återställa hennes hälsa. Spelet är avsett för 1-4 spelare och kommer att vara spelbart både online och offline. Genom att använda grundläggande spelmekaniker och bygga på etablerade tematiska element förväntas spelet tilltala fansen av Unravel-serien. Med hjälp av insamlade spelardata och feedback förväntas spelet uppnå en hög konverteringsgrad från

Unravel-communityt samt attrahera en stor ny publik.

Spelet planeras att släppas under första kvartalet 2026 och kommer att anpassas för PC, PS5 och Xbox. Spelet kommer även att släppas på uppföljaren till Nintendo Switch.

Med en stor förväntad spelarbas antas flaggskeppsprojektet erbjuda betydande möjligheter för DLC. Under 2024 planeras en vertical slice⁸ av spelet, vilket kommer ge Bolaget och intressenter en tydlig uppfattning om spelets utseende och funktioner efter färdigställande. Vertical slice kommer att underlätta den fortsatta utvecklingsprocessen och vägleda eventuella förändringar inom spelet. Resterande del för utvecklingen av flaggskeppsprojektet kommer delvis finansieras genom ett förväntat förlagsavtal och Bolaget för diskussioner med flera parter gällande rättigheter kopplade till spelet.



⁷ Early Access är ett program där spelutvecklare släpper tidiga versioner av speltitlar för allmänhetens tillgång.

⁸ Vertical slice är en del, eller tidig version av ett spel som representerar spelets viktiga aspekter, inklusive gameplay, grafik, ljud och berättelse.

PUBLISHING

Bolagets publiceringsgren, som går under namnet Bytesize Publishing, har hittills säkrat två micro-spel, vilket indikerar en förmåga att framgångsrikt identifiera och marknads lansera tredjepartsspel. Strategin inom publiceringsdelen bygger på att scouta och signera mindre studios och projekt som visar på en grundläggande och rolig spelloop. Bolagets genomarbetade Bytesize-process, som varje studio går igenom, tillhandahåller teamet cirka 6-9 månader att förbättra och vidareutveckla sin idé. Bolaget förväntar sig att den genomsnittliga publiceringsinvesteringen kommer att vara cirka 50 000 USD per projekt. Processen fungerar också som en pipeline av nya IP och studios. Vid framgångsrikt samarbete finns möjligheter att antingen inkorporera studion i gruppen eller att investera i ytterligare förlagsavtal med motparten. Som en del i att attrahera de mest intressanta spelen på indie-spelmarknaden arbetar Bolaget tillsammans med GDWC (The Game Development World Championship) och har under 2024 en egen kategori: MOST INNOVATIVE GAME.



100 Steps

I 100 Steps finns bara en väg ut: uppåt. Du har beviljats 100 steg från gudarna för att klattra Tornet och få en plats i deras tempel. Men bryt deras regler och du riskerar att väcka deras vrede. Påbörja din himmelsfärd i denna roguelike:a spelvärld, där du om och om igen kämpar dig uppåt i en värld sprungen från ett fantasy-brädspel.

Utveckla din spelbara karaktär på vägen och ge dig in i Tornet där monster och ära väntar på dig. Med varje försök kan du få permanenta uppgraderingar för att ta dig längre upp i Tornet. Ge dig sen av återigen, steg för steg närmare toppen av gudarnas berg.



The Great Below

The Great Below låter dig utforska en alternativ verklighet som inte liknar någon annan. Den mystiska och intensiva världen i The Great Below ger dig en avant-garde-upplevelse som omdefinierar den traditionella skräckgenren. Ge dig av på en omvälvande resa för att försöka fly undan ett hemsökt hus. I jakten på frälsning kan du istället riskera att bli instängd inuti labyrinten som är ditt eget sinne.

Sökandet efter förbjuden kunskap där du, protagonisten, söker Objektet - en helig artefakt som skall skänka oändlig visdom. Gömd och förlorad inuti husets korridorer skall du lösa kryptiska pussel, kartlägga symboler och överkomma ditt eget medvetande innan du tappar bort dig i dess mörker.

The Great Below är en skräckinspirerad historia med fokus på ambiens, dynamik och symbolik. Med ett visuellt stilgrepp i form av en "demake", som ska simulera grafik från äldre plattformar, skapar spelet en modern, unik, men lätt rubbad upplevelse.

Tillväxtstrategi

Organisk tillväxt

Kinda Brave har idag fyra egenägda spelstudios i portföljen. Bolaget kommer framför allt att växa spelportföljen genom sina existerande spelstudios, där Dinomite Games och Embertrail redan är i konceptfas för sitt andra spel. Genom att återanvända både kunskap och teknologi från sina tidigare spel, förväntas Bolagets studios kunna producera kommande spel mer kostnads- och tidseffektivt. För varje enskilt spel utvärderar Bolaget intresset från spel communityn, för så kallade DLC's (downloadable content). Genom tredje parts förlagsavtal, kan Bolaget bredda sin portfölj med spel och IP som också lägger grunden till en värdefull pipeline av duktiga spelutvecklare som är intresserade av att vara en del av en större kontext.

Förvärvsstrategi

Bolagets fokus ligger på att genomföra förvärv som stärker dess långsiktiga strategi om att skapa världsledande digitala upplevelser. Kinda Brave ser positivt på möjligheterna att attrahera såväl nya spelstudios som närliggande bolag (exempelvis inom videoproduktion) som kan bidra positivt till att utveckla Bolagets egna IP-portfölj.

Målsättningar

Kinda Brave bygger en grupp med övertygelsen att stora prestationer och upplevelser kommer från en fantastisk kultur som bygger på autonomi och gemenskap och som erbjuder en stark känsla av samhörighet och frihet. Bolaget har som målsättning att vara den naturliga ledaren för nästa generation av digitala studios och produkter.

Nästa Generation – Genom nästa generation betonas Kinda Brave sin ambition att skapa något nytt – att förändra branschen till vad Bolaget vill att den ska vara. Nästa generation är också människorna Bolaget gör detta för; nästa generations investerare, partners, entreprenörer och kreatörer. Men även nästa generations digitala produkter och konsumenter.

Digitala Studios – Digitala studios definierar Bolagets kategori, men nästa generations digitala studios beskriver också vilka typer av arbetsplatser som byggs här. En kultur och tro att en hög känsla av frihet och tillhörande skapar personlig och ekonomisk tillväxt – människor som mår bra, gör gott.

Produkter – Nästa generations digitala produkter beskriver ambitionen för Bolagets uppdrag och produkten av dess arbete. Produkter som fastnar, designade för att hålla länge och överbrygga Bolagets tre världar, d.v.s. den digitala, yttre och inre världen.

Konkurrenssituation

Bolaget agerar på en kraftigt konkurrensutsatt global marknad, där det finns flertalet aktörer som utvecklar och distribuerar spel och underhållning. Kinda Brave konkurrerar med dessa aktörer om lanseringsfönster för försäljning och distribution av speltitelnarna man utvecklar samt kring rekrytering av nyckelpersonal.

Då Bolaget idag primärt fokuserar på att utveckla spel inom indie-segmentet, blir våra konkurrenter även våra potentiella partners i de fall Bolaget tecknar förlagsavtal för våra egenutvecklade spel.

Några potentiella konkurrenter, tillika partners i segmentet Bolaget verkar är Aurora Punks, Devolver Digital samt Thunderful Group.

Finansiell strategi och finansiering

Kinda Brave är i en tillväxtfas som syftar till expansion under de kommande åren. Det innebär bland annat att ingen utdelning är planerad och allt kassaflöde, internt och externt genererat, ska gå till att finansiera Bolagets befintliga verksamhet och tillväxtstrategi. Idag är Kinda Brave inte vinstgenererande. Till den tidpunkt då verksamheten börjar generera ett positivt kassaflöde kommer Bolagets operativa kostnader att finansieras med kapitaltillskott via nyemissioner, konvertibla lån eller annan form av riskkapital.

Låne- och finansieringsstruktur

Sedan Bolagets bildande år 2022 har Bolaget tillförts kapital genom lån samt emissioner av aktier och konvertibler.

Bolaget ingick under november 2022 ett låneavtal med ALMI Företagspartner Nord AB. Lånet uppgår till 6 MSEK och löper i 7 år med en inledande amorteringsfri period om 2 år, vartefter 100 000 SEK ska amorteras per månad. Lånet löper med en räntesats på 7,19 procent per år. Per dagen för Prospektet har således ingen amortering ägt rum.

I september 2023 emitterade Bolaget konvertibler i enlighet med ett konvertibelt lån ingånget med Stiftelsen Norrlandsfonden AB uppgående 1,5 MSEK och med förfallodag 30 september 2028. Lånet kan konverteras till aktier från och med dagen för lånets registrering hos Bolagsverket till och med den 30 september 2028, för fullständiga villkor för det konvertibla lånet, se avsnittet "Konvertibelavtal" nedan.

Bolaget har under första kvartalet 2024 ingått avtal om föremissionslån med en grupp långivare om sammanlagt cirka 16,64 MSEK som sedermera avses kvittas i samband med Erbjudandet. Lån motsvarande 2 MSEK löper med en fast uppläggningsränta om fem (5) procentenheter medan lån motsvarande ett belopp om 12,26 MSEK löper med en fast uppläggningsränta om en (1) procentenhet och lån motsvarande 2,38 MSEK löper utan ränta.

Dessutom har Bolaget ingått föremissionslån för ett belopp om 120 TSEK som kommer att återbetalas kontant senast i samband med likviddagen för Erbjudandet. För fullständiga villkor om föremissionslånen, se avsnittet "Väsentliga avtal" nedan.

Bolaget ingick vidare den 12 februari 2024 ett låneavtal med Bizcap AB och Quantum Leben AG som långivare.

Det totala lånebeloppet uppgår till 5,3 MSEK, för fullständiga villkor för lånet med Bizcap AB och Quantum Leben AB, se avsnittet "Väsentliga avtal" nedan.

Investeringar

Efter den 31 mars 2024 fram till dagen för Prospektet har Kinda Brave inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär. Bolaget har heller inte några pågående investeringar.

Trender

Bolaget bedömer att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från och med 31 mars 2024 fram till dagen för Prospektet.

Spelmarknaden i korthet

Spelmarknaden är en av de snabbaste växande delarna av underhållningsindustrin och utgör en dynamisk och diversifierad marknad. Marknaden präglas av kontinuerlig teknisk och kreativ innovation. E-sportens växande popularitet har skapat en ny dimension inom marknaden, med ökat engagemang. Den ökade betydelsen av mobilspel, särskilt på smarttelefoner, har breddat räckvidden för marknaden, som nu når nya typer av konsumenter. Samtidigt fortsätter den globala digitaliseringen influera marknaden för hur spel utvecklas, distribueras, och konsumeras. Marknaden präglas av snabba förändringar, där teknologiska framsteg och förändrade spelvanor driver tillväxt. Antalet aktiva spelare globalt uppskattas till cirka 3,4 miljarder.

Kinda Brave är verksamt på den globala spelmarknaden som utvecklare och förläggare av PC- och konsolspel.

Spelmarknadens utveckling

Globalt

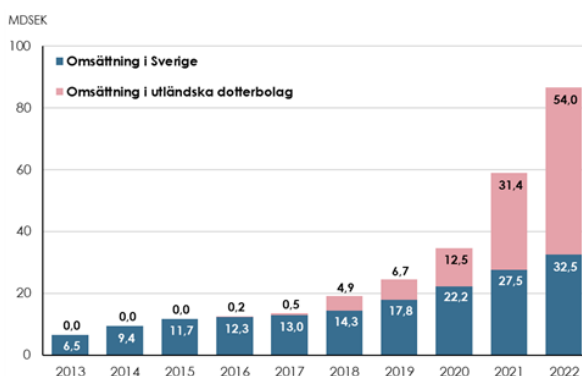
Under 2023 uppskattas den globala spelmarknaden uppgå till cirka 184,0 miljarder USD. Marknaden förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 1,31 procent mellan 2021 och 2026, där den vid prognosperiodens slut väntas uppgå till cirka 205,7 miljarder USD. Mobilspel är det överlägset största segmentet inom den globala spelmarknaden och står för cirka 49 procent av totala intäkter. Globalt uppskattas antalet aktiva spelare uppgå till cirka 3,4 miljarder och antalet spelare väntas uppgå till cirka 3,8 miljarder 2026. Asien Stillahavsområdet (APAC) utgör den största geografiska marknaden, med cirka 1,8 miljarder aktiva spelare och cirka 84,1 miljarder i omsättning 2023.⁹

Europa

Den europeiska spelmarknaden bestod 2021 av cirka 5 500 spelutvecklare och över 250 spelutgivare. Inom EU var cirka 85 000 personer anställda inom spelindustrin 2021. Under 2021 uppgick den totala omsättningen för spelutvecklare och utgivare till cirka 18,3 miljarder EUR, där Frankrike var störst, med en omsättning om cirka 3,9 miljarder EUR.¹⁰

Sverige

Under 2022 uppgick omsättningen för svenska spelbolag, inklusive utlandsbaserade dotterbolag, till 86,5 miljarder SEK, vilket är en ökning om 47 procent från 2021, där omsättningen uppgick till cirka 58,9 miljarder SEK. Vid utgången av året 2022 uppgick antalet svenska aktiebolag, aktiva inom spelutveckling, till 939, och under året registrerades 104 nya spelföretag. Sverige var under 2022 det tredje största landet i Europa sett till antal spelbolag, efter Storbritannien och Frankrike, det fjärde största sett till omsättning, efter Frankrike, Tyskland och Finland och det femte största sett till antalet anställda, efter Frankrike, Polen, Tyskland och Spanien.¹¹



Figur 1: Utveckling av omsättning för svenska spelbolag¹²

⁹ Newzoo (2023). Global Games Market Report.

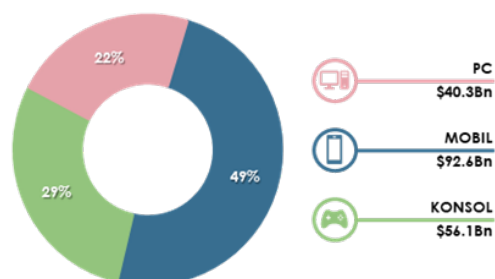
¹⁰ EGD (2023). European Video Games Industry Insight Report.

¹¹ Dataspelebranschen (2023). Spelutvecklarindex 2023.

¹² Dataspelebranschen (2023). Spelutvecklarindex 2023.

Marknadssegment

Spelmarknaden delas vanligen in baserat på plattform, med tre huvudsegment: konsolspel, PC-spel, bestående av nedladdningsbara samt webbaserade PC-spel, och mobilspel. Segmenten inom den globala spelmarknaden skiljer sig från varandra inom flera områden, däribland produktionsbudget, målgrupp, monetiseringsmodell och tid till marknad. Under de senaste åren har den globala spelmarknaden utvecklats mot allt större integration mellan plattformar, till stor del på grund av ett ökat antal plattformsberoende spelare. Denna utveckling har bidragit till att sudda ut gränserna mellan olika spelplattformar och inneburit att allt fler spel publiceras på flera plattformar.



Figur 2: Segment inom den globala spelmarknaden¹³

Konsol

Konsolspel är en sorts TV-spel som spelas med en videokonsol, varav några av de vanligaste inkluderar Nintendo, Playstation och Xbox. Spelen består av rörliga bilder med tillhörande ljud som generas av videokonsolen och sedan visas på en tv eller annat ljudvideosystem. Konsol kräver ofta högre produktionsbudgetar eftersom de ofta kräver mer avancerad grafik, ljud och spelvärldar. Givet de, vanligtvis, höga produktionsbudgetarna kopplade till utveckling av konsolspel dominerar AAA-spelmarknaden i utvecklade regioner som Västeuropa och Nordamerika. Mellan 2022 och 2023 förväntas konsolspelsmarknaden ha vuxit med cirka 1,9 procent och antas uppgå till ett värde om cirka 53,2 miljarder USD, motsvarande en marknadsandel om cirka 29 procent.¹⁴

PC

PC-spel är ett spel som spelas på en PC, eller persondator, och består av nedladdningsbara spel som laddas ner på en PC samt webbaserade spel som kan spelas i webbläsare. Datorplattformen kännetecknas ofta av hög flexibilitet samtidigt som det erbjuder hög prestanda. Försäljningen av PC-spel blir alltmer digital med köp och nedladdning av spel genom digitala försäljare som Steam. PC-spelsegmentet utgör cirka 22 procent av den globala spelarmarknaden, med ett marknadsvärde cirka 40,3 miljarder USD under 2023.¹⁵

Mobil

Mobilspel är spel som spelas på mobila enheter, exempelvis mobiltelefoner eller surfplattor, och är en typ av mobilapplikation. Denna typ av spel, vanligtvis med enklare grafik och spelmekanik, tenderar att rikta sig mot en bred publik. Distribution av mobilspel sker främst via diverse appbutiker som Apple Store för iOS-enheter och Google Play för Android-baserade enheter. Mobilspelsindustrin kännetecknas vanligtvis av lägre produktionsbudgetar och kortare tid till marknaden jämfört med övriga plattformar. Mobilspel är det i särklass största segmentet och utgjorde cirka 49 procent av den globala spelmarknaden, med ett uppskattat värde om cirka 90,4 miljarder USD 2023. Medan mobilspelssegmentet historiskt uppvisat hög tillväxt historiskt har tillväxttakten minskat under senare år. Mellan 2022 och 2023 förväntas omsättningen inom segmentet ha minskat med cirka -1,6 procent.¹⁶

¹³ Newzoo (2023). Global Games Market Report.

¹⁴ Newzoo (2023). Global Games Market Report.

¹⁵ Newzoo (2023). Global Games Market Report.

¹⁶ Newzoo (2023). Global Games Market Report.

Spelbranschens värdekedja

Värdekedjan för spel, från utveckling till konsumtion, beskrivs ofta genom uppdelning till 5 essentiella funktioner: immateriella rättigheter, utveckling, förläggning, distribution, och marknadsföring. Kinda Brave verkar inom flera led i värdekedjan i egenskap av IP-ägare, utvecklare och förläggare. Bolaget är positionerat i syfte att främja framtida tillväxt och arbetar långsiktigt för att stärka sin position inom värdekedjan.



Figur 3: Spelbranschens värdekedja

Immateriella rättigheter

Inom spelindustrin avser immateriella rättigheter användning och ägande av de verktyg som används för att utveckla ett spel samt spelets innehåll. Dessa rättigheter är av stor vikt och bidrar till fortsatt innovation och kreativitet. IP spelar en avgörande roll i spelindustrin och skyddar kreativa och konstnärliga komponenter som ingår i speldesign. IP-ägare är de aktörer som innehar immateriella rättigheter. Vanligtvis är IP-ägaren en spelutvecklare som äger rättigheterna till ett egenutvecklat spel, men det kan även vara spelförläggare eller övriga upphovsrättshavare. IP-ägaren kontrollerar rättigheterna och har möjlighet att begränsa vilka projekt som kan utvecklas baserat på en IP. Inom spelindustrin är det vanligt förekommande att immateriella rättigheter handlas med eller licenseras.

Utveckling

Spelutveckling är skapande av spel och består av flera kreativa processer, från idé till programmering till publicering. Utveckling av spel genomförs generellt av utvecklingsstudior, vilket är teams av varierande storlek. I etablerade spelstudios, såsom de som utgör organisationen för Kinda Brave, sker utvecklingen vanligtvis internt av ett team med specialistkompetens inom olika områden, exempelvis design eller programmering. Generell brist på arbetskraft är något som länge präglat spelindustrin och något som bidragit till den internationella kulturen som utmärker spelbranschen. Arbetskraftbristen inom spelutveckling innebär vidare att det är vanligt för utvecklingsteam att komplettera intern utveckling med outsourcing. Genom att outsourca delar av utvecklingsprocessen till externa studios eller konsulter kan ökad specialisering och effektivitet uppnås, samtidigt som den slutliga produktionskostnaden minimeras.

Förläggning

Förläggning, eller publicering, av spel är en viktig del av spelbranschen och innefattar främst utgivning av ett spel.

Förläggningsprocessen och förläggarens roll i ett spels livscykel kan skilja sig mellan varje enskild publicering. Utöver utgivande av spel är det vanligt förekommande att förläggare åtar sig ansvar kring finansiering av spelutveckling, rådgivning inom utvecklingsmoment, marknadsföring, och distribution. Det är ofta förläggaren som äger de immateriella rättigheterna för ett spel, medan utvecklingen hanteras av en oberoende utvecklare, eller av ett internt utvecklingsteam hos förläggaren.

Distribution

Distribution är det sista steget i värdekedjan innan ett spel når slutkonsument. En distributör, eller återförsäljare, endera fysisk eller digital, äger de kanaler som spelen säljs via och/eller de plattformar som spelen spelas på. Historiskt har spel främst sålts via traditionella fysiska återförsäljare som GameStop, EB Games och Amazon. Idag sker majoriteten av spelförsäljning via digitala kanaler, som Valves Steam, Epic Games Epic Games Store, Apples App Store, Googles Google Play, och Sonys Playstation Store och Microsofts Microsoft Store.

Marknadsföring

Marknadsföring och återskapande av engagemang betraktas ofta som den sista fasen i ett spels livscykel men är egentligen en återkommande och iterativ process snarare än en fas. Inom marknadsföringen ligger fokus på att attrahera spelare, både organiskt, där spelare hittar och engagerar sig med ett spel utan någon direkt marknadsföringsinsats, och genom aktiv marknadsföring av spelet, så kallad user acquisition. Vanligen tillskrivs marknadsföringsfunktionen utgivaren av ett spel, där målet är att skapa ett intresse för spelet samt bibehålla engagemanget för produkten. Framgångsrika marknadsföringskampanjer lockar inte bara nya spelare utan upprätthåller även intresset hos den befintliga spelarbasen, eller communityt, och förlänger livslängden för varje enskild spelare.

Indiespelsmarknaden

Indie-spel är spel vanligtvis framtagna av individer eller mindre utvecklare utan stöd från större utgivare eller spelföretag. Motsatsklassificeringen, AAA-spel, representerar videospel som produceras och distribueras av medelstora eller stora utgivare med större produktionsbudgetar. Utöver skillnader i resurser tenderar Indiespel skilja sig från AAA spel genom att fokusera mer på innovation, experimentella spelsätt och nytänkande upplägg.

Marknaden för indie-spel har genomgått betydande förändringar de senaste åren och blivit en allt större del av den totala spelindustrin. Trots den positiva utvecklingen inom marknaden för indie-spel möter spelutvecklare fortsatt utmaningar inom segmentet. Den ökade mängden indie-spel gör det svårare att sticka ut och differentiera sig.

RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapital före genomförandet av Erbjudandet) 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 maj 2024.

Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 8 MSEK givet nuvarande affärsplan.

För genomförande av Bolagets tillväxt- samt expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Bolagets styrelse beslutat att genomföra en nyemission och notering av Bolagets aktie vid Nasdaq First North Growth Market. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så kommer likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel vara tillräcklig för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet minst tolv (12) månader framåt från och med dagen för detta Prospekt.

Vid fulltecknat Erbjudande erhåller Bolaget en bruttoemissionslikvid om 35 MSEK innan emissionskostnader om cirka 3,8 MSEK, varav cirka

13,63 MSEK av bruttoemissionslikviden utgörs av kontanta medel och totalt 16,86 MSEK kvittas mot redan inbetalad föremissionslån inklusive upplupen ränta. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden motsvarande cirka 87 procent av Erbjudandet. Teckningsåtaganden har till 16,64 MSEK lämnats i form av föremissionslån vilka kommer kvittas mot Units i Erbjudandet tillsammans med upplupen ränta. För resterande teckningsåtaganden om cirka 13,63 MSEK kommer betalning erläggas kontant i samband med teckning. Teckningsåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I de fall där de som lämnat teckningsåtaganden inte uppfyller sina åtaganden och/eller om Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmsta tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via en riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter. 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 avyttring av tillgångar eller nedläggning av viss verksamhet.



RISKFAKTORER

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta Prospekt bedöms vara väsentliga för Kinda Braves verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Riskerna är organiserade i fyra huvudkategorier och de riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest relevanta presenteras först i varje kategori, därefter presenteras riskfaktorerna utan särskild rangordning. Om en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor. Bedömningen av respektive risk baseras på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av riskens, om den inträffar, negativa effekter. Bedömning görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög eller hög.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Beroende av leverantörer av mjukvarukomponenter

Bolaget använder och är beroende av mjukvarukomponenter såsom spelmotorerna Unreal Engine och Unity för utvecklingen av sina produkter. Spelmotorerna tillhandahålls av leverantörer som erhåller royalties som ersättning i enlighet med ingångna licensavtal. Bolaget är beroende av att bolagen som tillhandahåller Unreal Engine och Unity inte ändrar sina licensavtal i sådan mån att det påverkar Bolagets produktutveckling eller lönsamhet. Bolaget är således exponerat mot risker för det fall leverantörerna justerar sina licensavtal och begär högre ersättning från deras användare eller ändrar sina spelmotorer i något väsentligt avseende. Om risken realiserar kan det påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken enligt ovan inträffar är låg. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolagets finansiella ställning är medelhög.

Beroende av IT-system

Bolaget är beroende av fungerande IT-system i sin verksamhet både för den dagliga driften och i förhållande till sina kunder, partners och andra tredje parter. Bolagets spelutveckling hanteras genom Bolagets egna system medan spelmotorn, serverutrymme och molnlagring tillhandahålls av tredje part. I Bolagets spelutvecklingsprocess använder Bolaget mjukvara för bland annat animation, programmering och design. Bolagets spelutveckling är beroende av en fungerande infrastruktur beträffande dess IT system och att skadlig kod inte används. Vidare genereras de huvudsakliga

intäkterna av Bolagets spel via digitala distributörer som Steam och Epic Games. I takt med att Bolaget portar sina spel till andra konsoler kommer intäkter även genereras via Playstation Store, Xbox Marketplace och Nintendo eShop.

Bolaget är således exponerat för risker relaterade avbrott eller systemfel i sina egna såväl som tredje parts IT-system. Avbrott eller systemfel kan exempelvis orsakas av datavirus, elavbrott, mänskliga eller tekniska fel, sabotage, belastningsattacker eller bristande underhåll hos leverantörer. Om risken realiserar kan det påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken enligt ovan inträffar är låg. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolagets finansiella ställning är medelhög.

Konkurrensrisk

Bolagets kärnprodukter består idag av spel inom PC- och konsolmarknaden. Intäkterna från spelen genereras vid köp av spel, tilläggsköp och expansionspaket. Marknaden för spel är konkurrenskraftig och innovationen är snabb och innefattar även rekryteringar av nyckelpersoner. Per dagen för Prospektet har Bolaget identifierat ett fåtal konkurrenter såsom Aurora Punks, Devolver Digital, Thunderful Group. I framtiden kan ökad konkurrens uppkomma inom PC- och konsolmarknaden och övriga marknader där Bolaget verkar. Produktutveckling och innovation av andra aktörer på marknaderna kan leda till produkter som har bättre funktioner än Bolagets produkter, som direkt eller indirekt konkurrerar med Bolagets produkter. Bolaget är därför beroende av att kunna anpassa sig efter och följa utvecklingen på marknaden för att kunna attrahera nya och behålla nuvarande kunder. Det finns en risk att Bolagets fortsatta utveckling störs och att Bolaget således inte utvecklas i samma takt som

marknaden eller att planerade och pågående spelprojekt blir försenade. Om någon av dessa risker realiseras kan det påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken enligt ovan inträffar är medelhög. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning är låg.

Tillväxtrisker

Bolaget bildades 2022 och har därefter genomfört fyra förvärv. Framgent kommer Bolagets tillväxtstrategi bestå av både organisk tillväxt och tillväxt genom förvärv. För att Bolaget ska nå sina mål avseende intäkter och tillväxt krävs att Bolaget på ett framgångsrikt sätt hanterar affärsmöjligheter och intäkter samt uppnår de produkt- och servicekrav som ställs för att tillfredsställa efterfrågan hos kunderna på de marknader där Bolaget är verksamt. I takt med att Bolaget växer kan Bolaget behöva utforska ytterligare intäktssben för att säkra stabila intäktsströmmar. I de fall där de nya metoderna för intjänning är mer komplicerade för Bolaget att hantera, kan det medföra högre ställda krav på Bolagets system, rutiner, förfaranden och kompetens. För att säkerställa att Bolaget kan ta tillvara på affärsmöjligheterna och nå sina mål avseende tillväxt krävs att Bolaget anpassar sina system, verksamhet och kompetens. Detta riskerar att medföra ökade kostnader för Bolaget. Om Bolaget inte på ett framgångsrikt sätt kan anpassa sig till förändringar och ökade krav för att hantera framtida affärsmöjligheter och intäkter kan det medföra en negativ inverkan på Bolagets tillväxt och omsättning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken enligt ovan inträffar är medelhög. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att de negativa effekterna på Bolagets tillväxt och omsättning är låg.

Beroende av nyckelpersoner

Bolagets framtida framgångar beror i hög grad på förmågan att kunna rekrytera, behålla och utveckla kvalificerade ledande befattningshavare och andra nyckelanställda. Bolagets nyckelpersoner, såsom Bolagets VD, CCO och COO, har omfattande erfarenhet inom spelbranschen. Bolagets verksamhet är även uppdelad på fyra olika studios; Windup Games, Dinomite Games, EmberTrail och Gnomad Games, där respektive studio består av egna arbetsgrupper. Bolaget

är därför beroende av den kompetens, engagemang och erfarenhet som Bolagets nyckelpersoner besitter för att kunna säkerställa kvaliteten i Bolagets produktutveckling samt genomföra Bolagets tillväxtstrategi. För det fall Bolaget inte lyckas behålla eller rekrytera kvalificerade anställda, eller personer med relevant erfarenhet inom spelbranschen, finns en risk att det har en negativ påverkan på produktutvecklingen och Bolagets framtida utveckling och expansion. För att Bolaget ska utvecklas måste kvalificerad personal rekryteras. Om kvalificerad personal, såsom Bolagets VD eller CCO, skulle lämna Bolaget och lämpliga efterträdare inte kan rekryteras kan det påverka Bolagets omsättning och resultat negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken enligt ovan inträffar är medelhög. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolagets omsättning och resultat är medelhög.

Risker relaterade till Bolagets utveckling av nya speltitlar och förbättring av befintliga spel

Bolagets framtida tillväxt är beroende av att nya speltitlar utvecklas framgångsrikt samt att befintliga spel kontinuerligt förbättras på ett sätt som förbättrar spelupplevelsen för Bolagets nuvarande och blivande kunder och därigenom ökar spelens livslängd. Intäkterna från de spel Bolaget utvecklar är helt beroende av hur uppskattat och populärt spelet blir. Det finns en risk att Bolaget lägger ner betydande resurser på att utveckla nya speltitlar som inte blir framgångsrika och därmed inte genererar tillräckliga intäkter för Bolaget. Om Bolagets nyutvecklade speltitlar inte mottas positivt av marknaden kan det leda till intäktsbortfall, minskade kassaflöden, sämre marginaler och att aktiverade utvecklingskostnader behöver skrivas ned. Om Bolaget misslyckas med att utveckla nya speltitlar eller förbättra befintliga spel kan det dessutom uppkomma ökade kostnader för ytterligare spelförbättringar samt ökade marknadsföringsåtgärder vilket riskerar att påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken enligt ovan inträffar är medelhög. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolagets finansiella ställning är medelhög.

Legala risker

Immateriella rättigheter

Bolaget är beroende av att hålla sina immateriella rättigheter skyddade, då dessa utgör en väsentlig del av Bolagets verksamhet. Bolaget har förvärvat rätten till programvara som tagits fram för Go Fight Fantastic, Distant Bloom, Grimps samt kommande titlar. Avseende det registrerade varumärket KINDA BRAVE har Bolaget förvärvat rättigheterna till varumärket från konkursboet Kinda Brave Publishing AB och per dagen för Prospektets publicering arbetar Bolaget för en omregistrering så att Bolaget ska vara den registrerade ägaren till varumärket. Bolaget har även flertalet titlar under utveckling. För det fall produkter som Bolaget utvecklar eller förvärvat i framtiden inte erhåller immaterialrättsligt skydd eller att framtida registreringsansökningar inte beviljas kan det medföra att Bolaget och dess produkter inte kan skydda sina immateriella rättigheter på ett tillfredsställande vis. För det fall att berörda myndigheter dröjer med att verkställa Bolagets förvärv av KINDA BRAVE i varumärkesregistren kan även det medföra att Bolagets immaterialrättsliga skydd försämras.

Om Bolaget inte lyckas skydda sina immateriella rättigheter kan det påverka Bolagets verksamhet negativt genom att Bolaget kan behöva ta till rättsliga medel för att försvara sina immateriella rättigheter. För det fall immaterialrättsliga rättsprocesser dras igång kan Bolaget komma att behöva lägga mycket kapital och tid på detta istället för att fokusera på kärnverksamheten. Vid beslut från domstol eller förlikning kan Bolaget bland annat tvingas reglera vissa funktioner och spel eller förbjudas att lansera ett nytt spel, vilket kan resultera i intäktsbortfall.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken enligt ovan inträffar är låg. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolagets finansiella ställning är låg.

Finansiella risker

Framtida finansieringsbehov

Bolagets styrelse och ledning utvärderar löpande Bolagets framtida kapitalbehov och finansieringsalternativ. Styrelsen i Bolaget har implementerat en förvärvsstrategi och har som målsättning att förvärva såväl nya spelstudios som närliggande bolag (exempelvis inom videoproduktion). Bolagets strategi bygger vidare på ytterligare spellanseringar och en utökad organisation. Per dagen för Prospektet bedöms Bolagets rörelsekapital inte vara tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden givet Bolagets strategiska inriktning. Genom nettolikviden från Erbjudandet erhåller dock Bolaget tillräckligt kapital för att täcka det planerade behovet under kommande tolv månadersperiod. Om Bolagets förvärvsstrategi leder till att nya förvärv genomförs kan Bolaget dock behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan också behöva söka nytt kapital för det fall Bolagets verksamhet i framtiden inte genererar tillräckliga intäkter för finansiering av Bolagets tillväxtstrategi. Det finns en risk att Kinda Brave inte kan erhålla finansiering när sådant behov uppstår eller att finansiering inte kan erhållas på för Bolaget acceptabla villkor. Detta kan leda till att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till uteblivna intäkter, eller att Bolaget i slutändan tvingas upphöra med sin verksamhet. Ett sådant stop eller nedtrappning av verksamheten riskerar att medföra en negativ inverkan på Bolagets omsättning och tillväxt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken enligt ovan inträffar är medelhög. Om risken förverkligas bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolagets omsättning och tillväxt är låg.

Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet

Risk för utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget har antagit en förvärvsstrategi och planerar att expandera under de kommande åren. Sådan expansion kan innebära att Bolaget i framtiden kan komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital från både befintliga ägare och nya investerare i syfte att påskynda eller underlätta specifika transaktioner, såsom exempelvis nya förvärv. Genomförs emissioner till andra investerare än befintliga ägare minskar detta innehavarens proportionella ägande och röststyrka i Bolaget och även resultat per aktie. Om emissionerna genomförs till en låg teckningskurs, till exempel på grund av ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådan utspädning vara betydande. Nyemissioner kan även komma att genomföras till ett rabatterat pris jämfört med marknadspriset för Bolagets aktier, vilket kan ha en negativ inverkan på marknadskursens utveckling.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken enligt ovan inträffar är hög. Om risken förverkligas bedöms den negativa påverkan på Bolagets aktiekurs medelhög.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från befintliga och externa investerare till ett värde om cirka 30,5 MSEK, motsvarande cirka 87 procent av Erbjudandet. Teckningsåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till uteblivna framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg. Om risken förverkligas bedöms den negativa påverkan på Bolagets verksamhet vara medelhög.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN

Allmän information

Erbjudandet avser Units i Kinda Brave. Varje Unit består av tre (3) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO1 och en (1) teckningsoption av serie TO2. Samtliga aktier och teckningsoptioner i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk lag och i svenska kronor. Per datumet för Prospektet finns endast ett aktieslag i Bolaget. Alla emitterade aktier är fullt betalda och är fritt överlåtbara. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0021921822 och aktierna kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet (ticker) BRAVE.

Den 7 maj 2024 beslutade styrelsen för Kinda Brave Entertainment Group AB (publ), med stöd av bemyndigande den 21 februari 2024, om Erbjudandet, vilket består av en nyemission av Units. Varje Unit består av tre (3) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO1 och en (1) teckningsoption av serie TO2. Emissionen förväntas registreras vid Bolagsverket under vecka 22 2024, den angivna tidpunkten är preliminär och kan komma att ändras.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Kinda Brave är registrerade i ett elektroniskt avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta elektroniska avstämningsregister hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de nya aktierna.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är vid bolagsstämma berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna i Bolaget enligt aktiebolagslagen i huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till sitt innehav före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Varje aktie ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägare som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden AB men, betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden AB, kvarstår aktieägares fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga begränsningar i rätten till utdelning för aktieägare med hemvist utanför Sverige.

Tillämpliga regler vid uppköpserbudanden m.m.

Vid offentliga uppköpserbudanden tillämpas Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande "Regler om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden" är tillämpliga på erbjudandet. Om styrelsen eller verkställande direktören, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder, så kallade försvarsåtgärder, som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden.

I Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar finns även bestämmelser om obligatoriska uppköpserbudanden till följd av budplikt, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. Erbjudandet ska omfatta alla aktier i Bolaget och innehålla ett vederlagsalternativ som innebär att alla

aktieägare har rätt att få kontantbetalning. Budgivaren är skyldig att behandla alla innehavare av aktier med identiska villkor lika. Acceptfristen för aktieägarna får inte vara mindre än tre veckor.

Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. En aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna (majoritetsaktieägaren) har rätt att av de övriga aktieägarna i Bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Om lösenbeloppet är tvistigt ska lösenbeloppet bestämmas så att det motsvarar det pris för aktien som kan påräknas vid en försäljning under normala förhållanden. Har ett yrkande om inlösen av aktie föregåtts av ett offentligt erbjudande att förvärva samtliga aktier som budgivaren inte redan innehar och har detta erbjudande antagits av ägare till mer än nio tiondelar av de aktier som erbjudandet avser, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget, om inte särskilda skäl motiverar något annat. Kinda Brave aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudande beträffande Kinda Brave aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma den 21 februari 2024 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till slutet av nästkommande årsstämma, besluta om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i sådan utsträckning som från tid till annan är tillåten enligt bolagsordningen. Nyemission av aktier, liksom emission av teckningsoptioner och konvertibler, ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt mot kontant betalning, genom apport, kvittning eller annars förenas med villkor som följer av 2 kap. 5 § aktiebolagslagen.

Skattefrågor i samband med Erbjudandet

Investorare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens hemland och Bolagets registreringsland kan komma att påverka eventuella inkomster från värdepappen. Beskattnings av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattnings och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Investorare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Befintliga aktieägare, professionella investerare samt allmänheten inbjuds att teckna Units i Kinda Brave, utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, inför notering på Nasdaq First North Growth Market.

Erbjudandets storlek

Totalt omfattar Erbjudandet högst 2 333 333 Units, bestående av högst 6 999 999 nya aktier som Bolaget emitterar samt högst 2 333 333 teckningsoptioner av serie TO1 och högst 2 333 333 teckningsoptioner av serie TO2. Emissionskursen för varje Unit uppgår till 15 SEK, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 5 SEK. Teckningsoptioner av serie TO1 och TO2 erhålls vederlagsfritt. Bruttoemissionslikviden vid fullteckning av Erbjudandet uppgår till cirka 35 MSEK, varav cirka 13,63 MSEK utgör kontanta medel före avdrag för emissionskostnader, cirka 16,64 MSEK utgör teckningsåtaganden i form av redan inbetalda föremissionslån som kvittas mot Units i Erbjudandet Bolagets emissionskostnader uppgår till cirka 3,8 MSEK.

Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att tilldela upp till ytterligare 349 999 motsvarande cirka 5,2 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 0,26 MSEK i det Utökade Erbjudandet. Teckningskursen och de övriga villkoren vid det Utökade Erbjudandet kommer vara samma som i Erbjudandet. Vid emissionsbeslutet för det Utökade Erbjudandet ska styrelsen besluta om tilldelning i enlighet med principerna för tilldelning i Erbjudandet. Rätten att teckna Units i det Utökade Erbjudandet ska tillfalla de som tecknas Units i Erbjudandet utan att erhålla full tilldelning.

Teckningskurs per Unit och värdering

Teckningskursen är 15 SEK per Unit, det vill säga 5 SEK per aktie vilket ger en bolagsvärdering på cirka 60 MSEK före Erbjudandet. Teckningsoptionerna av serie TO1 och TO2 erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Prissättning av Units

Prissättningen av Erbjudandet har beslutats av Bolagets styrelse i samråd med Eminova Partners och har erhållits baserat på ett antal faktorer, bland annat genom en

multiplvärdering av andra börshandlade jämförbara företag i kombination med aktuellt affärsläge och en bedömning av Bolagets potential och framtidsutsikter. Framtagandet av jämförelsebolag baseras primärt på företag inom närliggande industrier, liknande geografisk marknad och relevanta produkter/produktgenskaper. De multiplar som använts är Forward EnterpriseValue/Sales samt Forward EnterpriseValue/EBITDA. Med beaktande av samtliga dessa faktorer ovan bedömer Bolagets styrelse att teckningskursen i Erbjudandet om 5 SEK per aktie är marknadsmässig. Inget värde har åsatts i teckningsoptionerna av serie TO1 och TO2 som erhålls vederlagsfritt inom ramen för Uniten.

Teckningsoptioner av serie TO1

En (1) teckningsoption av serie TO1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden från och med den 1 oktober 2024 till och med den 15 oktober 2024 till teckningskursen 5,50 SEK i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0021921806 och avses att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Teckningsoptioner av serie TO2

En (1) teckningsoption av serie TO2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden från och med den 3 mars 2025 till och med den 17 mars 2025 till teckningskursen 6,25 SEK i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0021921814 och avses att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Teckningstid

Teckningstiden för Units är från och med den 8 maj 2024 till och med den 22 maj 2024. Om styrelsen beslutar att förlänga teckningstiden för Erbjudandet kommer detta att meddelas genom pressmeddelande senast den 22 maj 2024.

Minsta teckningspost

Det lägsta antal Units som kan tecknas är 400 Units, motsvarande 6 000 SEK. Därutöver är det möjligt att teckna valfritt antal Units.

Anmälan om teckning av Units

Teckning av Units ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel som ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 22 maj 2024. Anmälan kan också ske elektroniskt via BankID på Eminova Fondkommissions hemsida (www.eminova.se). Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningsperioden. Observera att anmälan är bindande.

I det fall anmälningssedel saknas kan en ny anmälningssedel rekvideras kostnadsfritt från Bolaget eller från Eminova Fondkommission.

Anmälningssedel finns även för nedladdning på Bolagets hemsida, (www.kindabreve.com) eller Eminova Fondkommissions hemsida, (www.eminova.se). Ofullständigt eller felaktigt ifyllt 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.

Ifyllt anmälningssedel ska skickas till Eminova Fondkommission på nedanstående adress.

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: Kinda Brave Entertainment Group AB (publ)

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 (inskannad 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 aktier och teckningsoptioner kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningssedel inlämnas till Eminova Fondkommission. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepappers-transaktioner, 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 skall 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 internetjänst fram till kl. 23:59 den 21 maj 2024. 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 maj 2024 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 29 maj 2024.

Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se.

Tilldelningsprincip

Tilldelning av Units beslutas av Kinda Braves styrelse. Syftet är primärt att uppnå en erforderlig spridning av ägandet bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier och teckningsoptioner. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal Units än anmälan avser eller helt utebli. Tilldelning kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Kinda Brave har ej fastställt en indikativ lägstanivå för enskild tilldelning, vare sig för professionella eller icke-professionella investerare. I händelse av överteckning kommer investerare som lämnat teckningsåtaganden avseende Erbjudandet eller erlagt betalning att prioriteras. Anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Kinda Braves närstående parter samt anmälningar från Eminova Fondkommission och Nordnet kan komma att särskilt beaktas av styrelsen. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med reglerna från Föreningen Svensk Värdepappersmarknad. 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 per post av Eminova Fondkommission till den på anmälningssedelns angivna adressen.

Tilldelning - via Nordnet

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Nordnets internetjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av Units mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske den 29 maj 2024.

Betalning

Betalning skall ske enligt instruktion från Eminova Fondkommission efter besked om tilldelning. Full betalning för tilldelade Units skall 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 aktier och teckningsoptioner bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 29 maj 2024.

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 anmälningssedelns.

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. Besked om erhållande av Units för kunder hos Nordnet sker enligt Nordnets rutiner. Ytterligare information kan erhållas på www.nordnet.se.

Upptagande till handel

Kinda Brave har vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande erhållit villkorat godkännande av First North för upptagande till handel med förbehåll för att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att emissionslikviden från Erbjudandet täcker Bolagets behov av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden och att erforderlig ägarspridning uppnås senast första dag för handel i Bolagets aktier och teckningsoptioner. Kinda Braves aktie upptas till handel på First North under kortnamnet BRAVE och med ISIN-kod SE0021921822. Samtliga aktier och teckningsoptioner av serie TO1 och TO2 i Kinda Brave avses att upptas till handel den 3 juni 2024. Handel sker i SEK.

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Schweiz och Kanada riktas inte Erbjudandet att teckna Units till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till utdelning från och med avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter den aktuella nyemissionens registrering. Samtliga aktier har samma rätt till utdelning. Några begränsningar i rätten till utdelning finns inte. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB eller, avseende förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägarna inte kan nå kvarstår aktieägarnas fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription.

Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Kinda Brave att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till omkring den 23 maj 2024 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Kinda Brave hemsida (www.kindabrave.com).

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, öka med 6 999 999 från 12 015 810 till 19 015 809 vilket motsvarar en utspädning om cirka 36,81 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna hos Bolagsverket.

Utnyttjas därtill samtliga teckningsoptioner av serie TO1 som överläts inom ramen för Erbjudandet kan ytterligare högst 2 333 333 aktier komma att emitteras. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av de i Uniten

vidhängande teckningsoptionerna av serie TO1 som överläts inom ramen för Erbjudandet blir utspädningen cirka 43,72 procent.

Vidare, om samtliga teckningsoptioner av serie TO2 som överläts inom ramen för Erbjudandet utnyttjas därtill kan ytterligare högst 2 333 333 aktier komma att emitteras. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av både serie TO1 och TO2 som överläts inom ramen för Erbjudandet blir utspädningen cirka 49,26 procent.

Vid det Utökade Erbjudandet kan ytterligare 349 999 Units emitteras medförande att antalet aktier kan öka med ytterligare 1 049 997. Utnyttjas därtill samtliga teckningsoptioner av serie TO1 och TO2 som överläts inom ramen för det Utökade Erbjudandet kan ytterligare högst 699 998 aktier komma att emitteras. Vid fulltecknat Erbjudande, full teckning av det Utökade Erbjudandet och fullt utnyttjande av de i Uniten vidhängande teckningsoptioner inom ramen för både Erbjudandet och det Utökade Erbjudandet blir utspädningen cirka 52,75 procent.

Villkor för fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet bedöms av styrelsen för Kinda Brave 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 vecka 21, 2024. Kinda Brave har ej möjlighet att återkalla Erbjudandet efter det att handeln med värdepappren har inletts.

Övrig information

För det fallet att ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Eminova att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Någon ränta utgår inte på överskjutande belopp.

Lock up-avtal

Aktieägare i Bolaget har förbundit sig gentemot Bolaget att avstå från att direkt eller indirekt avyttra deras aktieinnehav i Bolaget i samband med att Bolaget noteras. Styrelsen, ledningen och anställda inom Bolaget har ingått lock-up för 100 procent av deras befintliga aktieinnehav samt för de aktier och teckningsoptioner som respektive personer tecknar i Erbjudandet under en period om 12 månader. Dessutom har aktieägare i Bolaget med ett ägande överstigande fem procent eller mer innan Erbjudandet ingått lock-up om 100 procent av deras befintliga aktieinnehav samt för de aktier och teckningsoptioner som respektive personer tecknar i Erbjudandet under en period om 12 månader.

Sammanlagt omfattas cirka 74 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet av lock-up och cirka 60 procent av aktierna i Bolaget beräknas omfattas av lock-up efter Erbjudandet. Lock-up tillämpas inte för det fall som aktierna i Bolaget blir föremål för ett offentligt uppköpserbjudande eller om aktierna utlånas till Eminova Partners i samband med genomförandet av Erbjudandet i syfte att säkerställa leverans av aktierna till nya aktieägare. Bolaget kan även i annat fall tillåta avyttring av aktier och/eller teckningsoptioner under lock-up av såväl individuella som affärsmässiga skäl.

Teckningsåtaganden

Erbjudandet omfattas dels av teckningsåtaganden i form av redan inbetalda föremissionslån uppgående till cirka 16,64 MSEK, dels av teckningsåtaganden för kontant betalning uppgående till cirka 13,63 MSEK. Det totala teckningsåtaganden från befintliga aktieägare och externa investerare motsvarar således cirka 87 procent av Erbjudandet. Nedan angivna teckningsåtaganden i form av föremissionslån ingicks under första kvartalet 2024 och återbetalas genom att beloppen kvittas mot Units i Erbjudandet. Föremissionslån uppgående till 4,22 MSEK löper med en fast uppläggningsränta om fem (5) procentenheter medan föremissionslån uppgående till 10,78 MSEK löper med en fast uppläggningsränta om en (1) procentenhet. Teckningsåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Övriga teckningsåtaganden ingicks under perioden april 2024.

Nedanstående tabeller sammanfattar de föremissionslån som avses kvittas i samband med Erbjudandet och de teckningsåtaganden som utgör fem (5) procent eller mer av Erbjudandet. Resterande teckningsåtagande ingår i posten "Övriga".

Föremissionslån				
Namn	Föremissionslån, SEK	Ränta, SEK	Totalt, SEK	Andel av Erbjudandet
Jinderman & Partners AB	10 780 000	107 800	10 887 800	31,1%
Allscope AB	1 600 000	-	1 600 000	4,6%
Bredum AB	1 476 000	14 760	1 490 760	4,3%
Per Thörn	1 000 000	50 000	1 050 000	3,0%
George Westin	1 000 000	50 000	1 050 000	3,0%
Cajowi Invest AB	419 610	-	419 610	1,2%
Jenny Malmqvist	361 950	-	361 950	1,0%
Totalt	16 637 560	222 560	16 860 120	48,2%

Kontanta teckningsåtagande			
Namn	Teckningsåtaganden, SEK	Totalt, SEK	Andel av Erbjudandet
Cloud Ventures Sweden AB	2 500 005	2 500 005	7,1%
Borell Invest och Konsult AB	1 999 995	1 999 995	5,7%
Maxify Investment Sweden AB	1 950 000	1 950 000	5,6%
Övriga	7 184 885	7 184 885	20,5%
Totalt	13 634 885	13 634 885	39,0%

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst 3 och högst 6 ordinarie styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av 3 ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på extra bolagsstämma den 24 juli 2023, för tiden intill slutet av årsstämman 2024.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav*
Johan Willdeck	Styrelseordförande	1974	2023	260 101
Roland Arnqvist	Styrelseledamot	1963	2023	627 966
Delia Zadius	Styrelseledamot	1987	2023	2 162 784

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget. Angivet per 30 april 2024.



Johan Willdeck
Född 1974

Styrelseordförande sedan 2022.



Roland Arnqvist
Född 1963

Styrelseledamot sedan 2023.



Delia Zadius
Född 1987

Styrelseledamot sedan 2023.

Johan Willdeck

Född 1974.

Styrelseordförande sedan 2022.

Bakgrund

Johan har en utbildning inom datavetenskap från Uppsala universitet och har 25 års erfarenhet i IT-branschen inom kompetensorienterade organisationer och konsultverksamhet. Johan har 15 års erfarenhet från seniora roller, bland annat som CFO, vice verkställande direktör, vice koncernchef och Head of M&A i konsultbolaget Omegapoint. Han var även verkställande direktör i Kinda Brave mellan april 2023 och februari 2024.

Övriga pågående uppdrag

Johan Willdeck är styrelseordförande i Deversify AB samt i Bolagets dotterbolag Windup Games AB, NYA Ember Trail AB och NYA Dinomite Games AB. Johan är också styrelseledamot i Cajowi Invest AB, Cajowi Management AB samt suppleant i Elitista AB. Johan har även utsetts av Bolagsverket till likvidator i Restaurangmål AB.

Innehav i Kinda Brave

260 101 aktier via bolaget Cajowi Invest AB.

Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning

Då Johan Willdeck var verkställande direktör i Bolaget till och med den 23 februari 2024 bedömer Kinda Brave att han inte är att betrakta som oberoende i förhållande till bolagets ledning.

Oberoende i förhållande till större aktieägare

Ja

Roland Arnkvist

Född 1963.

Styrelseledamot sedan 2023.

Bakgrund

Roland har sin bakgrund inom idrotten och är en erfaren ledare som bland annat klubbchef för Umeå IK. Sedan 2008 har Roland innehaft befattningen som verkställande direktör, styrelseledamot och ägare för en varierad portfölj av företag verksamma inom olika branscher.

Övriga pågående uppdrag

Roland Arnkvist är styrelseordförande i Blank bil & service på Ön AB. Roland är också styrelseledamot i Bolagets dotterbolag; Windup Games AB, NYA Ember Trail AB, NYA Dinomite Games AB samt i Asbestprov Sverige AB, Asbest-Ident Umeå AB och Roland Arnkvist AB. Roland är styrelsesuppleant i Helikopter Management AB, Mindleap AB och Klövsjö Holding AB.

Innehav i Kinda Brave

627 966 aktier via bolaget Roland Arnkvist AB.

Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning

Ja

Oberoende i förhållande till större aktieägare

Ja

Delia Zadius

Född 1987.

Styrelseledamot sedan 2023.

Bakgrund

Delia är en entreprenör och verkställande direktör med mångårig erfarenhet inom vård och omsorg. För närvarande innehar hon positionen som styrelseledamot och agerar även som verkställande direktör för EduTechSmart Global AB, ett företag specialiserat inom "serious games" för både vårdsektorn och industrin.

Övriga pågående uppdrag

Delia Zadius är styrelseordförande i Kanhu AB, styrelseledamot och VD i Lazad Invest AB, EduTechSmart Global AB och Delia Holding. Delia är också styrelseledamot i Bolagets dotterbolag; Windup Games AB, NYA Ember Trail AB, NYA Dinomite Games AB.

Innehav i Kinda Brave

2 162 784 aktier via bolaget Lazad Invest AB.

Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning

Ja

Oberoende i förhållande till större aktieägare

Nej

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav*
Christian Kronegård	CEO	1988	2024	317 240
Alexander Benitez	CCO	1979	2022	289 068
David Pennelle	COO	1979	2023	–
Billy Degerfeldt	CFO	1989	2024	–

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget. Angivet per 30 april 2024



Christian Kronegård

Född 1988

CEO sedan 2024.



Alexander Benitez

Född 1979

CCO sedan 2022.



David Pennelle

Född 1979

COO sedan 2023.



Billy Degerfeldt

Född 1989

CFO sedan 2024.

Christian Kronegård

Född 1988.
CEO sedan 2024.

Bakgrund

Christian har mångårig erfarenhet från arbete i privat- och publik miljö med befattningar som verkställande direktör, styrelseordförande och styrelseledamot. Christian har främst ägnat sitt fokus åt områden som M&A, kapitalmarknad, bolagsstyrning och övergripande ledarskap.

Övriga pågående uppdrag

Christian Kronegård är styrelseordförande i Mediacle Group AB (publ), styrelseledamot i Saltarö Capital AB och Apex Solutions AB samt styrelsesuppleant i Viveco AB.

Innehav i Kinda Brave

317 240 aktier via bolaget Saltarö Capital AB.

Alexander Benitez

Född 1979.
CCO sedan 2022.

Bakgrund

Alexander Benitez har arbetat de senaste 18 åren med tv-spelsindustrin, främst med kommersiella arbetsuppgifter. Utöver det har han en mångårig erfarenhet från att driva bolag och har haft ledande befattningar i både noterade och onoterade bolag.

Övriga pågående uppdrag

Alexander Benitez är styrelseordförande i Sociallite US AB (publ) och styrelseledamot i Sow & Reap AB, High End Media Group AB, SSC Design Studio AB och Sweet Behaviour Nordic AB. Alexander är också styrelsesuppleant i Gravel Sweden AB, Online Gaming Info OGI Holding AB, Sociallite ME AB, CMR Equity II AB, Sociallite AB och HAPP MEDIA AB. Se också vidare under "Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare".

Innehav i Kinda Brave

289 068 aktier

David Pennelle

Född 1979.
COO sedan 2023.

Bakgrund

David har en utbildning inom technology management samt en SCRUM och SAFe master. Han har 18 års erfarenhet i dataspelsbranschen med utlandstjänst i London, Madrid och San Francisco. David var verkställande direktör i Ember Trail AB innan han intog rollen som COO i Bolaget.

Övriga pågående uppdrag

Inga andra pågående uppdrag.

Innehav i Kinda Brave

Inget aktieinnehav.

Billy Degerfeldt

Född 1989.
CFO sedan 2024.

Bakgrund

Billy har en utbildning inom ekonomi från Stockholm universitet och har tidigare erfarenhet från rollen som CFO i Scout Gaming Group AB och Marketzoo International AB. Utöver det har Billy även haft uppdrag som styrelseordförande tillika styrelseledamot i Adventrum AB.

Övriga pågående uppdrag

Inga andra pågående uppdrag.

Innehav i Kinda Brave

Inget aktieinnehav.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Som framgår av ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom direkta och indirekta aktieinnehav. Vissa av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare innehar uppdrag och aktieinnehav i andra bolag. För att undvika intressekonflikter för det fall något sådant bolag ingår i affärsförbindelser med Bolaget deltar den berörda personen inte i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. För ytterligare information om koncernens affärsförbindelser med styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget, vilka kan medföra intressekonflikter enligt ovan, hänvisas till avsnittet "Transaktioner med närstående" under "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information".

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, utöver vad som framgår nedan, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation (annat än frivillig likvidation), (iii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Sylveniusgatan 2, C/o S-ekonomi AB, 754 50 Uppsala.

Konkurs inledd i Ember Trail AB 559127–2769 och Kinda Brave Publishing AB, org. nr. 559285–3575

COO David Pennelle var CEO i Ember Trail AB, org. nr. 559127–2769, när det tillsammans med moderbolaget Kinda Brave Publishing AB, org. nr. 559285–3575, försattes i konkurs i juli 2023. I samband med konkursen förvärvade Bolaget bland annat lagerbolaget NYA Ember Trail AB, org. nr. 559441–0515, till vilket tillgångar från konkursboet förvärvades.

Konkurser i start-up bolag

CCO Alexander Benitez är styrelseledamot i bolagen StudioAkmi AB vars konkurs avslutades den 26 januari 2024, BoldArc AB (publ) vars konkurs avslutades den 23 januari 2020 och Miembro AB vars konkurs avslutades den 14 mars 2022. Alexander är även styrelsesuppleant i bolagen EQUATTRO Fastigheter AB, Mandel Design Aktiebolag, Smallroom Sverige AB och Smallroom Group AB som samtliga inledde konkurs i januari 2024 samt var styrelseledamot i EQUATTRO Outlet AB vars konkurs inleddes den 28 september 2023. De nämnda bolagen var start-up bolag i tidiga skeden som mötte svårigheter i att kapitalisera upp verksamheten under det rådande makroläget de senaste fem åren. Som en följd av detta var bolagen tvungna att försättas i konkurs.

Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämموvalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 13 juni 2023 beslutades att arvode skulle utgå med 235 000 SEK till styrelseordföranden samt med 117 500 SEK vardera till övriga styrelseledamöter. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2023. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättningar under 2023

(SEK)	Styrelse- arvode	Lön/ konsult- arvode *	Rörlig ersättning	Pensions och förmåner eller liknande	Övriga förmåner	Summa
Styrelsen						
Johan Willdeck	154 416	232 000				386 416
Delia Zadius	77 209	220 000				297 209
Roland Arnqvist	77 209	-	-	-	-	77 209
Summa	308 834	452 000				760 834
Ledande befattningshavare						
Christian Kronegård	-	-	-	-	-	-
Alexander Benitez	-	1 741 200	-	-	-	1 741 200
David Pennelle	-	276 769	-	-	-	276 769
Billy Degerfeldt	-	-	-	-	-	-
Summa		2 017 969				2 017 969

* Beloppen redovisas exklusive moms och sociala avgifter.

FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Införlivade dokument presenteras i avsnittet "Handling som införlivas genom hänvisning". Historisk finansiell information avseende helår är hämtad från Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2023 samt Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR: 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver detta har ingen information i detta prospekt reviderats av Bolagets revisor. Den finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt avseende delårsperiod är upprättade för att presenteras i detta Prospekt och har upprättats enligt Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten avseende perioden januari-mars 2024 har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Avsnitten i de handlingar som införlivas genom hänvisning är:

Reviderad årsredovisning för 2022

Resultaträkning	Sida 3
Balansräkning	Sida 4-5
Noter	Sida 6-8
Revisionsberättelse	Sida 11-12

Reviderad koncernredovisning för 2023

Resultaträkning	Sida 6
Balansräkning	Sida 7-8
Kassaflödesanalys	Sida 9
Noter	Sida 14-23
Revisionsberättelse	Sida 26-27

Oreviderad delårsrapport för 1 januari 2024–31 mars 2024

Resultaträkning	Sida 8
Balansräkning	Sida 9-10
Kassaflödesanalys	Sida 13

Betydande förändringar i Kinda Braves finansiella ställning efter den 31 mars 2024

Utöver 7,5 MSEK som Bolaget erhållit efter periodens utgång som en del av de ingångna föremissionslånen har det inte skett några betydande förändringar i Kinda Brave finansiella ställning efter den 31 mars 2024 fram till dagen för Prospektet. För mer information avseende föremissionslånen, se rubriken "Föremissionslån i samband med Bolagets notering på Nasdaq First North Growth Market" nedan.

Utdelningspolicy

Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. Kinda Brave 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 den närmaste åren. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåret 2023.

LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän information om Bolaget

Bolagets företagsnamn är Kinda Brave Entertainment Group AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 559370–9107 och styrelsen har sitt säte i Umeå. Bolaget bildades den 15 februari 2022 och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är: 636700X4EZDPAKNAJE70. Bolagets registrerade adress är Sylveniusgatan 2, C/o S-ekonomi AB, 754 50, Uppsala och Bolaget nås på samma adress.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över

Bolaget förändras eller förhindras. Kinda Brave har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning, stadgar eller motsvarande som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som, direkt eller indirekt, innehar fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, utöver vad som framgår av tabellen nedan. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare". Ingen aktieägare har aktier av olika röstvärde.

I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem (5) procent av aktierna och rösterna per dagen för Prospektet. Bolaget är inte, såvitt styrelsen känner till, direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild aktieägare eller grupp av aktieägare.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster
Jinderman & Partners AB	2 444 052	20,34%
Lazad Invest AB*	2 162 784	18,00%
UM Invest AB	937 500	7,80%
Jakob Marklund	662 370	5,51%
Roland Arnkvist AB**	627 966	5,23%
Övriga	5 181 138	43,12%
Totalt	12 015 810	100%

* Ett bolag kontrollerat av styrelseledamoten Delia Zadius.

** Ett bolag kontrollerat av styrelseledamoten Roland Arnkvist.

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 få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Intressen och intressekonflikter

Det finns inga arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget valt in i ett förvaltnings-, lednings-, eller tillsynsorgan eller tillsatts i företagsledningen. Det föreligger inte heller några intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget å ena sidan och deras privata intressen och/eller andra åtaganden å andra sidan. Som framgår under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har dock flera av styrelseledamöterna samt VD ekonomiska intressen i Bolaget genom direkta eller indirekta aktieinnehav.

Aktier och aktiekapital

Aktierna i Kinda Brave är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Per dagen för den senaste balansräkningen, den 31 december 2023, uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 3 786 773 SEK, fördelat på 37 867,73 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,01 SEK. Den 25 januari 2024 registrerade Bolagsverket en emission om 218 497 aktier. Vid extra bolagsstämman den 21 februari 2024 antog Bolaget en ny bolagsordning och ändrade bolagskategori från privat till publikt, genomförde en fondemission och delade upp Bolagets aktier. Vid dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 504 664,02 SEK, fördelat på 12 015 810 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,042 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 504 000 SEK och inte överstiga 2 016 000 SEK, fördelat på inte färre än 12 000 000 aktier och inte fler än

48 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Konvertibler m.m.

Konvertibelavtal

Den 18 september 2023 beslutade styrelsen, med stöd av emissionsbemyndigandet från årsstämman den 13 juni 2023, att uppta ett konvertibelt lån om 1,5 MSEK genom en riktad emission av konvertibelt skuldebrev till Stiftelsen Norrlandsfonden AB. Genom konvertibelemissionen tecknades ett (1) konvertibelt skuldebrev av Stiftelsen Norrlandsfonden AB. Konvertibellånet förfaller till betalning den 30 september 2028 i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum. Konvertibellånet löper med en årlig ränta som är bunden tre månader i taget (kvartalsvis ränta) och baseras på en räntesats motsvarande STIBOR 90+6 procent. Räntan förfaller till betalning kvartalsvis i efterskott. Vid konvertering erhålls en ny aktie för varje mot konverteringskursen svarande belopp av det sammanlagda nominella beloppet av den konvertibla fordran. Konvertering till aktier kan ske från och med dagen för Bolagsverkets registrering till och med 31 augusti 2028. Upplupen ränta berättigar inte till konvertering av nya aktier.

Konverteringskursen vid avtalets ingående uppgick till 20,51 kronor per aktie. Beaktat Bolagets uppdelning av aktier som beslutades om i februari 2024 och de omräkningsvillkor som framgår av konvertibelvillkoren uppgår konverteringskursen till cirka 6,84 kronor per dagen för Prospektets publicering. Vid fullt utnyttjande av konvertiblerna kommer antalet utestående aktier i Bolaget att öka med 219 405.

Enligt konvertibelvillkoren ska Bolaget efter en genomförd emission av aktier erbjuda en ytterligare konvertibel till Stiftelsen Norrlandsfonden. Konverteringskursen för en sådan konvertibel ska motsvara emissionskursen i emissionen av aktier med en premie om 20 procent. Stiftelsen Norrlandsfonden har även möjlighet att istället för nya konvertibler teckna aktier i Bolaget i förhållande till hur stor ägarandel Stiftelsen Norrlandsfonden skulle ha om konvertibeln skulle ha konverterats till aktier. Syftet är att Stiftelsen Norrlandsfonden ska ha rätt att försvara sin potentiella ägarandel. Vid emission av teckningsoptioner med företrädesrätt har Stiftelsen Norrlandsfonden rätt att delta i emissionen på samma villkor som den företrädesrätt som tillkommer aktieägarna.

Per dagen för Prospektet har Bolaget inte emitterat eller beslutat att emittera några teckningsoptioner utöver de som kan komma att emitteras med anledning av Erbjudandet.

Försäkringar

Styrelsen för Kinda Brave bedömer att Bolagets försäkringsskydd är tillfredställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

Väsentliga avtal

Förvärv av inkråm

Kinda Brave ingick den 14 juli 2023 avtal om att förvärva inkråmet från konkursbona i bolagen Ember Trail AB, Dinomite Games AB, Spagank AB och Kinda Brave Publishing AB.

Inkråmet från Ember Trail AB förvärvades av Bolagets dotterbolag, NYA Ember Trail AB. Överlåtelsen omfattade inventarier, datorer och IT-utrustning, immateriella rättigheter, avtal i verksamheten (exklusive hyresavtal och leasingavtal) och viss personal och uppgick till 500 KSEK.

Inkråmet från Dinomite Games AB förvärvades av Bolagets dotterbolag NYA Dinomite Games AB. Överlåtelsen omfattade inventarier, datorer och IT-utrustning, immateriella rättigheter, avtal i verksamheten (exklusive leasingavtal) och viss personal och uppgick till 500 KSEK.

Inkråmet från Spagank AB förvärvades av Bolagets dotterbolag Windup Games AB. Överlåtelsen omfattade inventarier, dator och IT-utrustning, immateriella rättigheter, avtal i verksamheten (exklusive leasingavtal) och viss personal och uppgick till 60 KSEK.

Inkråmet från Kinda Brave Publishing AB förvärvades av Bolagets dotterbolag Windup Games AB. Överlåtelsen omfattade inventarier, datorer och IT-utrustning, immateriella rättigheter, avtal i verksamheten (exklusive hyresavtal och leasingavtal) och viss personal och uppgick till 200 KSEK.

Bolagets dotterbolag har i ovannämnda inkråmsöverlåtelseavtal förvärvat tillgångar och immateriella rättigheter i befintligt skick. Bolaget utreder för närvarande om det finns ett behov att genomföra en så kallad freedom-to-operate-undersökning i syfte att säkerställa att användningen av de immateriella rättigheterna inte utgör intrång i tredje mas rätt.

Föremissionslån i samband med Bolagets notering på Nasdaq First North Growth Market

Inför Erbjudandet har Bolaget ingått avtal om föremissionslån med en grupp långgivare om sammanlagt cirka 16,64 MSEK som sedermera avses kvittas (tillsammans med upplupen ränta) i samband med Erbjudandet. Bolaget är i avvaktan på Erbjudandets slutförande i behov av finansiering för Bolagets verksamhet varför föremissionslån har upptagits. Lån uppgående till 2 MSEK löper med en fast uppläggningsränta om fem (5) procentenheter medan lån uppgående till 12,26 MSEK löper med en fast uppläggningsränta om en (1) procentenhet. Lån uppgående cirka 2,38 MSEK löper utan ränta. Såvida föremissionslånen inte återbetalas genom kvittning i Erbjudandet ska upplupen ränta betalas på förfallodagen den 30 september 2024 (då lånen förfaller till kontant återbetalning) eller den tidigare dag då full återbetalning av lånet sker.

Dessutom har Bolaget ingått föremissionslån för ett belopp om 120 TSEK som kommer att återbetalas kontant senast i samband med likviddagen för Erbjudandet.

Låneavtal med Bizcap AB och Quantum Leben AG

Bolaget ingick den 12 februari 2024 ett låneavtal med Bizcap AB och Quantum Leben AG som långgivare. Det totala lånebeloppet uppgår till 5,3 MSEK och tillhandahålls till 50 procent vardera av Bizcap AB respektive Quantum Leben AG. För lånet gäller en fast uppläggningsavgift om fem (5) procent samt en månatlig ränta om två (2) procent per varje påbörjad månad. Lånet förfaller till betalning den 31 december 2024 och Bolaget äger rätt att återbetala lånet i förtid. Bolaget avser inte att nyttja emissionslikviden från Företrädesemissionen för återbetalning av lånet. Låneavtalet ger långgivaren rätt att säga upp avtalet i förtid för det fall en väsentlig förändring sker i Bolagets ägarstruktur eller styrelse som medför ändring av kontroll hos Bolaget (med undantag för de förändringar som kan komma att ske med anledning av en marknadsnotering av Bolagets aktier).

För säkerställandet av Bolagets förpliktelser under låneavtalet har ett antal befintliga aktieägare ingått ett solidariskt borgensåtagande såsom för egen skuld gentemot Bizcap AB och Quantum Leben AG. Aktieägarna är berättigade till kompensation från Bolaget uppgående till tio (10) procent av borgensåtagandet att fördelas jämnt på dem fem aktieägarna som ingått borgensåtagandet.

Kinda Brave har inte, med undantag för vad som redogjorts ovan och under rubriken Konvertibelavtal, ingått något avtal av väsentlig betydelse, utöver avtal som Bolaget ingått inom ramen för den normala affärsverksamheten, under en period om ett (1) år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.



Transaktioner med närstående

Utöver vad som framgår nedan och utöver lön och styrelsearvode under rubriken "Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare", har inga ytterligare transaktioner med närstående ägt rum under den period som omfattas av den finansiella perioden i Prospektet intill dagen för Prospektets offentliggörande. Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

Förvärv av inkråm från Ember Trail AB

Under juli 2023 ingick Bolagets dotterbolag NYA Ember Trail AB ett överlåtelseavtal med bland annat Ember Trail AB:s konkursbo, ett bolag som COO David Pennelle hade rollen som CEO i. Överlåtelsen omfattade inkråmet från Ember Trail AB som försattes i konkurs 3 juli 2023. Överlåtelsen uppgick till 500 KSEK.

Konsultavtal med Alexander Benitez

Bolaget har sedan 2022 och fram till och med offentliggörandet av Prospektet löpande erlagt ersättning till Alexander Benitez, CCO i Bolaget för utförda konsulttjänster. Den ersättning som utbetalats till Alexander Benitez avser konsultarvode för hans uppdrag som CCO i Bolaget och den totala ersättningen som utbetalats uppgår till 2 877 732 SEK (inkl. moms).

Konsultavtal med Christian Kronegård

Bolaget har sedan 23 februari 2024 och fram till och med offentliggörandet av Prospektet löpande erlagt ersättning till Christian Kronegård, VD i Bolaget för utförda konsulttjänster, genom Christian Kronegårds helägda bolag Apex Solutions AB. Den ersättning som utbetalats till Christian Kronegård avser konsultarvode för hans uppdrag som VD i Bolaget och den totala ersättningen som utbetalats uppgår till 191 KSEK (exkl. moms).

Konsultavtal med Johan Willdeck

Bolaget har sedan 2023 och fram till och med offentliggörandet av Prospektet löpande erlagt ersättning till Johan Willdeck för utförda konsulttjänster utöver uppgifter som styrelseledamot och ordförande i Bolaget. Ersättningen som utbetalats till Johan Willdeck avser konsultarvode för hans uppdrag för tjänster utöver styrelsearbete åt Bolaget och uppgår totalt till 232 000 SEK (exkl. moms) för år 2023.

Konsultavtal med Delia Zadius

Bolaget har sedan 2023 och fram till och med offentliggörandet av Prospektet löpande erlagt ersättning till Delia Zadius för utförda konsulttjänster utöver uppdraget som styrelseledamot i Bolaget. Ersättningen som utbetalats till Delia Zadius avser konsultarvode för hennes uppdrag för tjänster utöver styrelsearbete åt Bolaget och uppgår totalt till 360 000 SEK (exkl. moms) (240 000 SEK för perioden september – december 2023 och 120 000 SEK för perioden januari – februari 2024).

Avtal med Cajowi Invest AB

Bolaget har inför noteringen ingått avtal om föremissionslån om 419 610 SEK med Cajowi Invest AB, ett bolag kontrollerat av styrelseledamoten tillika styrelseordförande Johan Willdeck, som sedermera avses kvittas i samband med Erbjudandet. Lånet beskrivs närmare under rubriken "Föremissionslån i samband med Bolagets notering på Nasdaq First North Growth Market" ovan.

Avtal med Jinderman & Partners AB

Bolaget har inför noteringen ingått avtal om föremissionslån om 10 780 000 SEK med Jinderman och Partners AB, Bolagets största aktieägare som per dagen för Prospektets publicering innehar 20,34 procent av rösterna och aktierna i Bolaget, som sedermera avses kvittas i samband med Erbjudandet. Lånet beskrivs närmare under rubriken "Föremissionslån i samband med Bolagets notering på Nasdaq First North Growth Market" ovan.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Följande handlingar är tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.kindabrave.com. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Kinda Braves kontor under ordinarie kontorstid.

- Registreringsbevis för Kinda Brave
- Bolagsordning för Kinda Brave
- Villkor för teckningsoptioner av serie TO1 och serie TO2 i Kinda Brave
- Prospektet

Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.