

Stockholm 2021

Inbjudan till teckning av aktier i Safello Group AB

Prospektets giltighetstid

Detta Prospekt godkändes av Finansinspektionen den 16 april 2021. Prospektet är giltigt i högst 12 månader från detta datum under förutsättningen att Safello Group AB fullgör skyldigheten att enligt Europaparlamentet och Rådets förordning (EU) 2017/1129, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet ifall nya omständigheter av betydelse, sakfel, eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av de nya aktierna. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från och med tidpunkten för godkännande av Prospektet till och med utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att upprätta tillägg till Prospektet efter teckningsperiodens utgång.

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU såsom det implementerats i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte underställda samma regler som bolag på den reglerade huvudmarknaden. Istället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Alla bolag med aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att marknadsplatsens regler följs. Corpora Fondkommission AB är Safello Group AB:s Certified Adviser. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel.



Viktig information

Om Prospektet

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av Safello Group AB:s, organisationsnummer 556892-3550, erbjudande av aktier till allmänheten i Sverige ("Erbjudandet"). "Bolaget" avser i detta Prospekt Safello Group AB (organisationsnummer 556892-3550). Med "Safello" avses, beroende på sammanhanget, antingen Bolaget eller den koncern i vilken Bolaget är moderbolag. Med "Koncernen" avses Bolaget och dess dotterbolag. Prospektet har upprättats på svenska och engelska. I händelse av avvikelser mellan det svenskspråkiga Prospektet och det engelskspråkiga Prospektet ska det svenskspråkiga Prospektet ha företräde.

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med artikel 20 i förordningen (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt endast i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordningen (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för vare sig emittenten eller kvaliteten på det värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares 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 förordningen (EU) 2017/1129. Svensk rätt är tillämplig på Prospektet och Erbjudandet och varje konflikt eller tvist som uppstår med anledning av eller i anslutning till Prospektet ska avgöras exklusivt av svensk domstol. Prospektet finns tillgängligt på Safellos hemsida, www.safello.com/sv/, Finansinspektionens hemsida, www.fi.se, och Corpura Fondkommission AB:s ("Corpura") hemsida, www.corpura.se.

Safello har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Safello har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller jurisdiktion i USA. Inga nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District och Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckningen och förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Safello förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckningen som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i aktier är förenat med risker, se avsnitt "Riskfaktorer". När investerares fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Safello och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerares anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera

och överväga investeringsbeslutet. Investerares får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Safello och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Safellos verksamhet efter nämnda dag.

Rådgivare och emissionsinstitut

Safello har utsett Corpura Fondkommission AB till Certified Adviser. Corpura Fondkommission AB äger inga aktier i Bolaget.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Prospektet innehåller framåtriktad information som återspeglar Safellos aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Safellos framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Safello lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Safello anser att källorna är tillförlitliga har Safello inte oberoende verifierat denna informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Safello känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.



Innehåll

1.	Handlingar införlivade genom hänvisning	4
2.	Sammanfattning	5
3.	Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande	10
4.	Bakgrund och motiv	11
5.	Verksamhets- och marknadsöversikt	13
6.	Redogörelse för rörelsekapital	35
7.	Riskfaktorer	36
8.	Villkor för värdepapperen	42
9.	Om erbjudandet	44
10.	Styrelsen & ledande befattningshavare	50
11.	Finansiell information och nyckeltal	59
12.	Legala frågor och ägarstruktur	64
13.	Tillgängliga dokument	68



Handlingar införlivade genom hänvisning



Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Handlingar införlivade genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.safello.com. De delar av dokumenten som inte införlivas genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Safellos reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 3, balansräkning i jämförelse på sidorna 4-5, redogörelse för förändringar av eget kapital på sida 1, noter på sida 6 och revisionsberättelse på sida 10.

Hyperlänk till årsredovisningen för räkenskapsåret 2019: <https://safello.com/sv/investors/reports/>.

Safellos reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 4, balansräkning i jämförelse på sidorna 5-6, redogörelse för förändringar av eget kapital på sida 2, kassaflödesanalys på sida 7, noter på sida 12 och revisionsberättelse på sida 19.

Hyperlänk till årsredovisningen för räkenskapsåret 2020: <https://safello.com/sv/investors/reports/>.

Observera att informationen på Safellos webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Safellos webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Sammanfattning

(A) Introduktion & varning

Varning	<p>Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>När ett yrkande relaterat till informationen i ett EU-tillväxtprospekt 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 de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningen, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent i jämförelse med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av Prospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.</p>
Namn & ISIN-kod för värdepapperena	Erbjudandet består av aktier i Safello Group AB med ISIN-kod SE0015346895. Kortnamn: SFL
Emittentens identitet & kontaktinformation	Företagsnamn: Safello Group AB Org.nr: 556892-3550 LEI-kod: 984500F1A979085BB828 Adress: Mäster Samuelsgatan 36, 111 57, Stockholm Telefon: +46 84 2017 482 www.safello.com
Behörig myndighet	Finansinspektionen Adress: Box 7821, 103 97, Stockholm Telefon: +46 8 408 980 00 www.fi.se
Datum för godkännande av prospektet	16 april 2021

(B) Nyckelinformation om Safello

Om Safello	<p>Allmän information om Safello Emittenten av värdepappererna är Safello Group AB (publ), organisationsnummer 556892-3550. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett svenskt aktiebolag som är grundat och lyder under svensk lag. Bolagets bolagsform lyder under aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är: 984500F1A979085BB828.</p> <p>Safellos verksamhet Föremålet för Bolagets verksamhet är att direkt eller indirekt genom dotterbolag bedriva verksamhet inom handel, växling, lagring och övriga produkter och tjänster relaterade till kryptovaluta, erbjuda produkter och tjänster avseende IT, organisation och administration, förvaltning av fast och lös egendom, att äga och förvalta aktier och andelar i dotterbolag, att kunna tillhandahålla koncerngemensamma funktioner, samt därmed förenlig verksamhet.</p> <p>Kontrollerande aktieägare Per dagen för Prospektet känner styrelsen inte till några direkt eller indirekt kontrollerande parter.</p>																																							
Finansiell nyckelinformation	<p>Nedan presenteras viss information för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019 respektive 31 december 2020. Eftersom 2020 är första året som Safello Group AB upprättar koncernredovisning, har all information (även den för 2019) nedan hämtats från 2020 års koncernredovisning för Safello Group AB. Alla siffror från år 2020 är reviderade. Siffror från år 2019 är inte reviderade. Anledningen till att Safello Group AB inkluderar oreviderade siffror för 2019 är att moderbolagets reviderade siffror för 2019 inte är jämförbara med koncernredovisningen.</p> <p>Resultaträkning i sammandrag</p> <table><thead><tr><th>Belopp i SEK</th><th>2020 (reviderad)</th><th>2019 (ej reviderad)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Nettoomsättning</td><td>315 006 766</td><td>206 620 931</td></tr><tr><td>Rörelseresultat</td><td>869 671</td><td>256 051</td></tr><tr><td>Årets resultat</td><td>882 213</td><td>249 295</td></tr></tbody></table> <p>Balansräkning i sammandrag</p> <table><thead><tr><th>Belopp i SEK</th><th>2020 (reviderad)</th><th>2019 (ej reviderad)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Summa tillgångar</td><td>28 178 096</td><td>13 289 452</td></tr><tr><td>Summa eget kapital</td><td>22 742 308</td><td>10 964 094</td></tr><tr><td>Kassa och Bank</td><td>17 008 112</td><td>3 488 479</td></tr></tbody></table> <p>Kassaflödesanalys i sammandrag</p> <table><thead><tr><th>Belopp i SEK</th><th>2020 (reviderad)</th><th>2019 (ej reviderad)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td><td>2 869 173</td><td>1 624 999</td></tr><tr><td>Kassaflöde från investeringsverksamhet</td><td>-13 155</td><td>-4 421 068</td></tr><tr><td>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</td><td>10 896 000</td><td>0</td></tr><tr><td>Årets kassaflöde</td><td>13 752 018</td><td>-2 796 069</td></tr></tbody></table>	Belopp i SEK	2020 (reviderad)	2019 (ej reviderad)	Nettoomsättning	315 006 766	206 620 931	Rörelseresultat	869 671	256 051	Årets resultat	882 213	249 295	Belopp i SEK	2020 (reviderad)	2019 (ej reviderad)	Summa tillgångar	28 178 096	13 289 452	Summa eget kapital	22 742 308	10 964 094	Kassa och Bank	17 008 112	3 488 479	Belopp i SEK	2020 (reviderad)	2019 (ej reviderad)	Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 869 173	1 624 999	Kassaflöde från investeringsverksamhet	-13 155	-4 421 068	Kassaflöde från finansieringsverksamhet	10 896 000	0	Årets kassaflöde	13 752 018	-2 796 069
Belopp i SEK	2020 (reviderad)	2019 (ej reviderad)																																						
Nettoomsättning	315 006 766	206 620 931																																						
Rörelseresultat	869 671	256 051																																						
Årets resultat	882 213	249 295																																						
Belopp i SEK	2020 (reviderad)	2019 (ej reviderad)																																						
Summa tillgångar	28 178 096	13 289 452																																						
Summa eget kapital	22 742 308	10 964 094																																						
Kassa och Bank	17 008 112	3 488 479																																						
Belopp i SEK	2020 (reviderad)	2019 (ej reviderad)																																						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 869 173	1 624 999																																						
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-13 155	-4 421 068																																						
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	10 896 000	0																																						
Årets kassaflöde	13 752 018	-2 796 069																																						

Nyckeltal

Belopp i SEK	2020 (reviderad)	2019 (ej reviderad)
Nettoomsättningstillväxt 12-månaders-förändring (%)	52 %	I.U.
Rörelseresultatsmarginal (%)	0,28 %	0,12 %
Soliditet (%)	81 %	83 %

Anmärkning från Bolagets revisor (årsredovisning 2019)

“Bolaget har under räkenskapsåret inte i rätt tid och med rätt belopp vare sig redovisat eller betalt avdragen skatt, sociala avgifter samt mervärdesskatt. Försummelsen har inte medfört någon skada för bolaget utöver dröjsmålsräntor.”

Specifika nyckelrisker

Informationssäkerhetsfrågor och onlinebrott

Safello ägnar sig åt digitala transaktioner och är därför utsatt för risker förknippade med informationssäkerhetsåtl, nätbrottslighet, riktade attacker och olika typer av onlinebrott som till exempel bedrägerier. Kryptovalutasektorn utsätts ständigt för ovannämnda hot och hoten blir alltmer sofistikerade. Det finns därför en risk att inte ens avancerade system och säkerhetsrutiner är tillräckliga för att motverka nya eller ökända hot. Safello hanterar stora mängder kryptovalutor samt fiatvaluta, och det finns en risk för att en del av eller alla Koncernens medel går förlorade eller stjäls. Tillgång till Koncernens kryptovalutor kan också begränsas av nätbrottslighet (till exempel en denial-of-service-attack) mot en tjänst där Koncernen har sina *Hot Wallets*. Om en privat nyckel som krävs för att få tillgång till Koncernens digitala plånböcker går förlorad eller förstörs kan detta vara oåterkalleligt. För att något sådant ska inträffa måste dock flera komponenter i systemet falla. Historiskt sett har informationssäkerhetsintrång och nätbrottslighet varit vanligt inom kryptovalutasektorn, även bland större företag som Bitstamp,¹ Bitfinex² and Shapeshift.³ För varje intrång har marknaden mognat och infrastrukturen och processerna kring dessa förbättrats avsevärt. Till exempel flyttade ovan nämnda Bitstamp till en ny förvaltning och har sedan flyttat sin handelsarkitektur till Nasdaq.⁴

Negativ effekt om riskerna realiserar: Om dessa hot realiserar, inklusive en potentiell situation där Safellos IT-säkerhet äventyras, kan det leda till tillsynsutredningar och andra ingripande åtgärder från myndigheter eller åtal mot Safello, samt faktiska hot från kriminella mot Safellos anställda. Förlust av Safellos medel eller åtkomst till dess medel kan, jämte förlust av åtkomst till dess privata nycklar eller dataförlust kopplat till Bolagets digitala plånböcker, påverka Safellos finansiella ställning negativt. Om denna risk förverkligas skulle det påverka Safellos anseende och möjlighet att behålla och attrahera nya kunder och därmed dess lönsamhet och finansiella ställning. Om riskerna realiserar bedöms detta kunna få hög inverkan på Safello.

Sannolikhet att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

Banktjänster nekas företag inom kryptovalutabranschen

Det är i allmänhet svårt för företag som tillhandahåller kryptovalutarelaterade tjänster att hitta banker som är villiga att tillhandahålla dem bankkonton och andra banktjänster. Även om denna möjlighet skulle finnas, kan banker senare välja att avsluta tjänsterna av olika skäl, till exempel upplevda risker och kostnader förknippade med regelefterlevnad. Denna svårighet kan både nu och i framtiden minska möjligheten till att använda kryptovalutor som betalningssystem eller skada allmänhetens uppfattning av kryptovalutor. Samma sak skulle inträffa om bankerna skulle avsluta konton för ett stort antal företag eller några utvalda viktiga företag som tillhandahåller tjänster kopplade till Bitcoin eller andra kryptovalutor. Det finns även en risk att Koncernens bank beslutar att avsluta de banktjänster som den tillhandahåller Safello.

Negativ effekt om riskerna realiserar: Om bankernas uppfattning om kryptovalutor och kryptovalutaföretag försämrar eller Koncernens bank stänger av banktjänsterna kan detta ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och, kundupplevelsen och därmed dess lönsamhet och finansiella ställning. Om riskerna realiserar bedöms detta kunna få hög inverkan på Safello.

Sannolikhet att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

Verksamhetsrisker relaterade till interna förfaranden eller på grund av mänskliga fel

Onboarding av personal – särskilt nyanställda – till Safellos omfattande policyer och förfaranden kan leda till att de inledningsvis inte följer de interna processerna korrekt. Oavsiktliga försummelser från en Safello-anställds sida kan komma att resultera i till exempel felaktiga siffror på grund av skrivfel, tekniska fel eller felaktiga riskbedömningar. Safellos dagliga verksamhet är delvis beroende av tekniska åtgärder som hanteras manuellt av enskilda individer (dvs. inte automatiserade), och därmed finns det en risk för mänskliga fel i dessa delar. Det finns också en risk för tekniska fel, till exempel felaktig programmering, felaktiga priser eller dubbla betalningar. I sammanlagt tre fall, 2015, 2016 och 2019, fick Safello erfarit sådana tekniska fel och kunde återkräva en del av medlen. Det finns också en risk för att det finns brister i de interna kontrollsystem som är utformade för att förhindra sådana fel.

Negativ effekt om riskerna realiserar: Bolagets likviditet, effektivitet och anseende kan påverkas negativt om de ovan nämnda verksamhetsriskerna förverkligas. Om riskerna realiserar bedöms inverkan på Safello vara medel.

Sannolikhet att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

Beroende av befintlig registrering

Koncernen bedriver verksamhet som kräver registrering vid Finansinspektionen som finansiellt institut i enlighet med 2 § lagen (1996:1006) om valutaväxling och annan finansiell verksamhet. Koncernen är föremål för årlig rapporteringsskyldighet avseende dess efterlevnad av tillämpliga bestämmelser och kan bli föremål för ett tillsynsförfarande av Finansinspektionen till exempel på grund att Koncernens policyer bedöms vara otillräckliga, eller påstådd bristande regelefterlevnad. Koncernen är beroende av att bibehålla sin registrering för att kunna bedriva sin verksamhet.

Negativ effekt om riskerna realiserar: En eventuell tillsynsundersökning från Finansinspektionens sida skulle innebära minskade intäkter och ökade kostnader då fokus på en sådan undersökning, givet Koncernens storlek, skulle ta betydande resurser från produktutveckling i anspråk. Detta skulle få negativa konsekvenser för Bolagets intäkter. Ett möjligt utfall av Finansinspektionens tillsyn kan vara att Safello måste åtgärda felet eller överträdelsen, påförs en straffavgift och/eller, i extrema fall av bristande regelefterlevnad, att Bolagets registrering återkallas. Om riskerna realiserar bedöms detta kunna få hög inverkan på Safello.

Sannolikhet att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är låg.

¹ <https://www.coindesk.com/unconfirmed-report-5-million-bitstamp-bitcoin-exchange>

² <https://www.coindesk.com/bitfinex-bitcoin-hack-know-dont-know>

³ <https://www.coindesk.com/digital-currency-exchange-shapeshift-says-lost-230k-3-separate-hacks>

⁴ <https://www.coindesk.com/bitstamp-nasdaq-matching-engine-trading-cryptocurrency>

(C) Nyckelinformation om värdepappren

Värdepapperens viktigaste egenskaper	<p>Allmän information Aktierna Erbjudandet emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i SEK. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0015346895. Samtliga utestående aktier är fullt inbetalda.</p> <p>Rättigheter förknippade med värdepapperna</p> <p>Rösträtt Varje aktie berättigar aktieägaren till en röst vid bolagsstämman och varje aktieägare har rätt till det antalet röster som motsvarar det antal aktier aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Företrädesrätt till nya aktier m.m. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i händelse av kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna i allmänhet företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier de innehar innan emissionen. Bestämmelserna i bolagsordningen begränsar inte Bolaget från att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.</p> <p>Rätt till utdelning och behållning vid likvidation Efter att Bolaget har noterats på Nasdaq First North Growth Market ("First North") (dvs. efter att omvandlingen av preferensaktier, vilket beskrivs i "Villkor för värdepappren - Omvandling av preferensaktier i samband med Erbjudandet", har skett) kommer det endast att finnas ett aktieslag i Bolaget och varje aktie kommer att ha samma rätt till Bolagets tillgångar och överskott i händelse av likvidation.</p> <p>Tidigare utdelning och utdelningspolicy Historiskt sett har Safello inte lämnat någon utdelning. Safello befinner sig för närvarande i en utvecklingsfas och eventuellt överskott planeras att investeras i utvecklingen av Bolaget.</p>
Handelsplats	<p>Safello avser att notera Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market, vilket är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag samt multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad.</p> <p>Bolagets aktier kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market, givet att ansökan godkänns. Första handelsdag är beräknad till den 12 maj 2021.</p>
Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapper	<p>Risk för utspädning i framtida emissioner Koncernen befinner sig i en expansionsfas och Safello kan därför behöva anskaffa ytterligare kapital, både från befintliga ägare och från nya investerare i syfte att finansiera sina tillväxtplaner och för att påskynda eller underlätta specifika transaktioner, såsom M&A-aktivitet, produktutveckling eller internationell expansion. Det finns en risk att ytterligare finansiering på godtagbara villkor inte kommer att finnas tillgänglig för Koncernen när så krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig alls. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare kapital, till exempel genom en nyemission av aktier, finns det en risk att befintliga aktieägares innehav späds ut, vilket även kan påverka värdet på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan det få en negativ effekt på investerarnas investerade kapital och på aktiernas värde.</p> <p>Risk för utebliven utdelning Per dagen för Prospektet har Bolaget inte antagit någon utdelningspolicy. Safello befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas, därför avser styrelsen att avsätta eventuella vinster för att utveckla verksamheten. Styrelsen förväntar sig därför inte att någon utdelning kommer att lämnas inom en överskådlig framtid. Safellos förmåga att betala utdelning i framtiden är beroende av ett antal faktorer såsom till exempel framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital och investeringskostnader. Safello kan sakna tillräckliga utdelningsbara medel och Safellos aktieägare kan komma att besluta att inte betala någon utdelning, innebärande att aktieägarna inte kommer att få någon direktavkastning, vilket i sin tur kan påverka aktiekursen negativt. I framtiden, när Safellos vinst och finansiella ställning tillåter det, kan utdelningar vara lämpliga.</p> <p>Risk för att priset på aktierna kan vara volatilt och att handeln med Bolagets aktier inte kommer att vara likvid Safellos aktier har inte handlats på någon marknadsplats innan Erbjudandet. Det är därför svårt att förutsäga nivån och volymen på handeln och vilket intresse marknadsaktörerna kommer att visa för aktierna vid och omkring tidpunkten för noteringen. Det pris som aktierna handlas för och det pris som investerare är villiga att betala kommer att påverkas av ett antal faktorer, varav några är specifika för Safello och dess verksamhet, medan andra är allmänna för företag noterade på First North. Noteringen och upptagandet till handel av Bolagets aktier på First North ska inte tolkas som att det kommer att finnas en likvid marknad för aktierna. Det finns en risk att priset på aktierna kommer att vara mycket volatilt i samband med upptagandet till handel på First North. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte kan upprätthållas löpande kan detta leda till svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier, och aktiernas marknadsvärde kan därmed komma att skilja sig väsentligt från teckningskursen i Erbjudandet. Om någon av dessa risker skulle realiseras kan det få en negativ inverkan på aktiernas pris och på investerarnas möjlighet att likvidera sin investering.</p> <p>Bolagets största aktieägare kommer att kunna utöva ett betydande inflytande över Bolaget efter Erbjudandet Efter Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, kommer Bolagets största aktieägare Frank Schuil BV, Joakim Johansson, WSC III LP, Emil Oldenburg och Northzone VII LP att inneha totalt cirka 54,1 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Följaktligen kommer de större aktieägarna att fortsätta att ha ett betydande inflytande över resultatet av de frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter, eventuella fusioner och konsolideringar eller försäljning av alla (eller nästan alla) Safellos tillgångar. Dessutom kan större aktieägare komma att få ett betydande inflytande över Bolagets ledande befattningshavare och Bolagets verksamhet. Frank Schuil BV:s, Joakim Johanssons, WSC III LP:s, Emil Oldenburgs och Northzone VII LP:s intressen kan avvika från eller andra aktieägares intressen och Frank Schuil BV, Joakim Johansson, WSC III LP, Emil Oldenburg och Northzone kan påverka Bolaget på ett sätt som inte främjar andra aktieägares intressen. Exempelvis skulle en konflikt kunna uppstå mellan Frank Schuil BV:s, Joakim Johanssons, WSC III LP:s, Emil Oldenburgs och Northzone VII LP:s intressen och Bolagets eller andra aktieägares intressen när det gäller beslut om utdelning. Sådana konflikter kan ha en negativ inverkan på Safellos verksamhet och finansiella ställning.</p>

(D) Nyckelinformation om Erbjudandet

Villkor och tidsplan för Erbjudandet

Erbjudandet

Allmänheten i Sverige samt professionella investerare Sverige och internationellt, erbjuds möjlighet att teckna aktier i Safello. Minsta teckningspost är 400 aktier motsvarande 5 400 SEK. Emissionen avser endast nyemitterade aktier och genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Erbjudandepris

Pris per aktie har fastställts till 13,5 SEK. Courtage utgår ej.

Värdering

Safello värderas till cirka 235,6 MSEK före Erbjudandet.

Anmälan om teckning av aktier

Minsta teckningspost är 400 aktier vilket motsvarar 5 400 SEK och därefter sker teckning i valfritt antal aktier.

Teckning av aktier ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningsedel och vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 12:00 den 30 april 2021. Anmälningsedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel per tecknare. För det fall flera anmälningsedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningsedeln tryckta texten.

Anmälningstid

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 19 april 2021 till och med den 30 april 2021. Styrelsen i Safello förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden samt tiden för betalning. Beslut att förlänga anmälningstiden kommer att offentliggöras senast sista dagen i anmälningstiden.

Tilldelningsprinciper

Tilldelning av aktier kommer att beslutas av styrelsen i Safello varvid följande principer ska gälla;

- I första hand ska full tilldelning ske till de investerare som ingått teckningsförbindelser,*
- I andra hand ska tilldelning ske på sätt som är nödvändigt för att utvidga Safellos ägarkrets för att uppfylla First Norths spridningskrav inför planerad notering och för att uppnå en så god likviditet i aktien som möjligt, därför kommer styrelsen i den mån det är möjligt att tillse att varje tecknare erhåller minst en teckningspost motsvarande 400 aktier,*
- I tredje hand ska tilldelningen ske i syfte att skapa investeringsutrymme för vissa parter, som enligt styrelsens bedömning specifikt kan bidra med strategiska värden till Safello. I händelse av ett övertäckning kan högst 10 % av Erbjudandet tilldelas dessa investerare.*

Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningstid och besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 5 maj 2021. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om cirka 32 400 000 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed sammanlagt till cirka 80 procent av teckningsåtaganden.

Utspädning

Om Erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier i Safello att öka med 3 000 000, från 17 449 600 till 20 449 600, vilket motsvarar en utspädning om cirka 14,67 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 4,8 MSEK och består huvudsakligen av ersättning till finansiella och legala rådgivare i samband med Erbjudandet.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.

Syftet med prospektet

Bakgrund och motiv samt användningen av emissionslikviden

Bolaget ser en ökad efterfrågan på kryptovaluta på den svenska och globala marknaden. Syftet med Erbjudandet är att tillföra Bolaget ytterligare kapital samt att öka dess marknadsnärvaro i Sverige och andra målmarknader. Bolaget vill bredda sitt produktutbud genom att lansera nya kundlösningar både i Sverige och på nya marknader. Vidare avser Bolaget att investera i varumärkesbyggande genom marknadsföring, ökad kundservice och nya produkter för att tillhandahålla bättre service till existerande och nya kunder och därmed öka omsättningen och intjäningen på medellång och lång sikt.

Styrelsen anser att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de planerade behoven under de kommande tolv månaderna.

Erbjudandet uppgår till 40,5 MSEK. Kostnaderna knutna till Erbjudandet bedöms uppgå till cirka 4,8 MSEK, och nettolikviden motsvarar därmed cirka 35,7 MSEK. Bolaget har fått in teckningsåtaganden motsvarande 80 % av Erbjudandet, motsvarande 32,4 MSEK. Nettolikviden från emissionen planeras att användas enligt nedan:

– Cirka 40 % av emissionslikviden kommer att användas för att bygga en ökad marknadsnärvaro i Sverige och potentiellt i Norge, Danmark, Finland och Storbritannien. Detta innefattar operationella kostnader för etablering av lokala kontor, samt ökad marknadsföring, PR och kundtjänst.

– Cirka 30 % av emissionslikviden kommer att användas för produktutveckling med syfte att bredda produkt- och tjänsteportföljen.

– Cirka 15 % av emissionslikviden kommer att användas som rörelsekapitalbuffert för att hantera treasuryfunktionen, motstå marknadsvolatilitet, hantera perioder med minskat transaktionsflöde, marginalpress, samt för allmänna oförutsedda verksamhetskostnader.

– Cirka 15 % av emissionslikviden kommer att användas till att stärka interna funktioner och Bolagets ledning, till exempel inom riskhantering, finans och juridik.

Om Erbjudandet inte fulltecknas, eller om Erbjudandet inte tecknas till ett sådant belopp som täcker Safellos behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering. Detta kan ske genom en riktad nyemission till befintliga eller nya ägare. Om alternativ extern finansiering inte finns tillgänglig kommer andra lösningar att övervägas, såsom att minska kostnader, avyttra tillgångar eller förändra Safellos affärsplan och organisation.

Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Safello och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Safello till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med kunder, leverantörer eller andra parter. Vissa styrelseledamöter har dock valts i enlighet med bestämmelser i ett tidigare aktieägaravtal mellan grundarna och Bolagets största aktieägare. Detta aktieägaravtal har sagts upp och kommer att sluta gälla under förutsättning att Bolaget godkänns för notering på First North.



Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande

Ansvariga personer

Styrelsen för Safello Group AB är ansvarig för informationen i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Safellos nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Jacob Jacobsson	Styrelseordförande
Frank Schuil	Styrelseledamot
Sepehr Alavi	Styrelseledamot
Christina Ploom	Styrelseledamot
Johan Lorenzen	Styrelseledamot
Knut Pedersen	Styrelseledamot

Information från tredje part

Styrelsen försäkrar att information som har inhämtats från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att - såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av denna tredje part - inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens bedömning om inga andra grunder anges.

Källförteckning

Informationen från tredje part som använts av Safello i detta Prospekt presenteras i källförteckningen nedan.

<https://coinmarketcap.com/>

– Hemsida avseende marknadsdata för kryptovaluta som bevakar globala volymer och priser relaterade till kryptovaluta.

<https://coindesk.com/>

– Mediabolag som exklusivt skriver om kryptovalutamarknaden.

<https://defipulse.com/>

– Hemsida som bevakar DeFi statistik, DeFi projekt och kapital som är låst i DeFi.

<https://bitcointreasuries.org/>

– Hemsida som bevakar inflödet av institutionella pengar till Bitcoin.

<https://coin.dance/>

– Coin.Dance är en hemsida för Bitcoin-statistik som blev uppmärksammasad för dess bevakning av föreslagna förändringar av Bitcoin-protokollen.

<https://www.businessinsider.com>

– Global nyhetssida.

<https://www.globaldata.com/>

– GlobalData Plc är ett dataanalys- och konsultföretag med över 3000 anställda i Storbritannien, USA, Argentina, Sydkorea, Mexico, Kina, Japan, Indien och Australien.

Upprättande och godkännande av prospekt

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



Bakgrund och motiv

Kryptovalutabranschen håller på att mogna, vilket återspeglas i ett växande institutionellt intresse och ökad tydlighet i regelverken, både nationellt och utomlands. Som en av Europas äldsta kryptovalutamäklare avser Safello att fortsätta att verka för att uppnå en bredare förståelse för och användning av kryptovalutor. Erbjudandet och den därpå följande noteringen av Bolagets aktier på First North är ett naturligt nästa steg i Bolagets tillväxtstrategi. Noteringen kan också bidra till ytterligare validering för branschen i stort till följd av Safellos framträdande roll i det svenska kryptovalutasystemet.

Kryptovalutor har potential att bidra till en ökad finansiell frihet och tillgång till världen. Enligt Världsbanken saknar nästan en tredjedel av världens vuxna tillgång till finansiella tjänster. Detta är inte endast ett problem i utvecklingsländer, enligt Federal Reserve har 22 % av den vuxna befolkningen i USA ingen eller ringa tillgång till finansiella tjänster. I takt med att användandet av mobiltelefoner och internet växer kan finansiella tjänster tillhandahållas via mobila enheter. Trenden mot ökad inkludering i det finansiella systemet kan också påskyndas av blockchainteknik och, mer specifikt, kryptovalutor. Till exempel äger nästan en tredjedel av nigerianerna någon form av kryptovaluta som de använder för att köpa eller sälja varor och tjänster.⁵

I länder där man brottas med hyperinflation, kan kryptovalutor även vara ett sätt för invånarna att bibehålla sin köpkraft.⁶ Teknikens decentraliserade natur är kärnan i denna utveckling. Precis som internet har skapat global tillgång till information på ett decentraliserat sätt, kan kryptovalutor bidra på ett liknande sätt vad gäller värdeöverföringar. Denna potential har varit en av Bolagets drivkrafter till att verka för påskyndandet av användningen av kryptovalutor. Den decentraliserade naturen visar sig även genom att populära kryptovalutor har lett till decentraliserad styrning. Medan denna typ av styrning för kommersiella företag är i sin linda och ännu inte bedöms vara lämplig för Safello, har Bolaget tagit sina första steg för att inleda decentraliseringen av ägandet genom två framgångsrika crowdfunding-kampanjer, en 2015 och en 2016. Med detta Erbjudande till den offentliga marknaden fortsätter Safello att efterleva principen om att finansvärldens framtid är decentraliserad.

Trots Bolagets strategiska beslut att främst fokusera på den svenska marknaden har Bolaget visat en stark tillväxttakt under de senaste två åren och blivit lönsamt. Under denna tidsperiod har Bolaget fortsatt sitt arbete för att stärka sitt erbjudande, skapa en användarvänlig plattform,

men framför allt fortsätta sitt arbete för att erbjuda ett säkert sätt för kunderna att investera i kryptovaluta. Emissionslikviden från Erbjudandet möjliggör för Bolaget att ytterligare öka tillväxttakten genom investeringar, inkluderande ett utvidgat produkterbjudande, internationell expansion och anställning av nyckelmedarbetare.

Bolaget anser att detta, tillsammans med expansionen till nya geografiska marknader, ger goda förutsättningar för framtiden.

En central del av den geografiska expansionen är att fokusera på begreppet hyperlokalisering som Bolaget har myntat, en metod varigenom hela produkten och Erbjudandet optimeras för den lokala marknaden, i motsats till att enstaka element av Erbjudandet anpassas efter den lokala marknaden.

Medan tidigare inträden på nya marknader har startat från noll är avsikten att utgå från denna metod som standardstrategi i en internationalisering. Om marknadsförhållandena och Bolagets finansiella ställning tillåter det kan Bolaget överväga att gå in snabbare på utvalda marknader genom sammanslagningar och förvärv. Eventuella sammanslagningar och förvärv reserveras för bolag som uppfyller hyperlokaliseringskriterierna i kombination med en compliancedriven verksamhet.

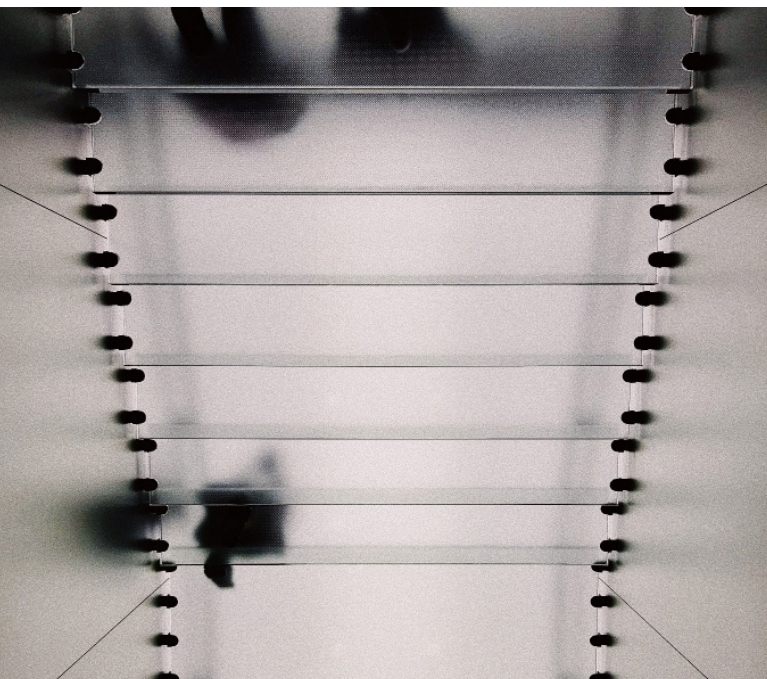
Bolaget kan överväga att gå samman med eller förvärva bolag som uppvisar följande:

- 1. Teknisk innovation som främjar Safellos tillväxtutsikter om tekniken skulle integreras i Safellos produktutbud eller säljas som ett nytt produktutbud, eller;*
- 2. En tillväxttakt som överstiger Safellos tillväxttakt, eller;*
- 3. Fördelar för verksamheten i form av licenser, juridiska strukturer, produkterbjudanden eller relationer som skulle gynna Safello, eller;*
- 4. Marknadsandelar, om verksamhetssynergier kan uppnås för att förbättra lönsamheten för den förvärvade eller sammanslagna verksamheten, utan att orsaka förseningar för Bolagets befintliga strategier.*

I samtliga fall skulle utsikterna till en potentiell sammanslagning eller ett eventuellt förvärv mätas mot Safellos aktiekurs vid tidpunkten för den planerade fusionen eller förvärvet.

⁵ <https://www.weforum.org/agenda/2021/01/cryptocurrencies-are-democratizing-the-financial-world-heres-how/>

⁶ <https://www.coindesk.com/bitcoin-adoption-venezuela-research>



Användning av emissionslikviden

Det finns flera motiv till Safellos notering på First North. Varje motiv bidrar till att stärka Bolaget och förbättra tillväxtpotentialen.

Safello har varit lönsamt sedan mitten av 2019 och Bolagets överskott av likvida medel har återinvesterats i verksamheten för att främja tillväxten. Mellan 2019 och 2020 ökade nettoomsättningen med 52 %. Med det ytterligare kapital som tillförs Bolaget genom Erbjudandet kan Bolaget påskynda sin tillväxtresa, vilket öppnar upp möjligheter såväl på den svenska marknaden som internationellt. Emissionslikviden kommer att användas för att realisera Bolagets affärsplan, och om nödvändigt, för att överbrygga eventuella rörelsekapitalbehov under den planerade expansionen. Erbjudandet ska även täcka Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden (för mer information om Bolagets rörelsekapitalunderskott se avsnitt "Redogörelse för Rörelsekapital").

Erbjudandet uppgår till 40,5 MSEK. Kostnaderna knutna till Erbjudandet bedöms uppgå till cirka 4,8 MSEK, och nettolikviden motsvarar därmed cirka 35,7 MSEK. Bolaget har inhämtat teckningsåtaganden om 80 % av Erbjudandet, motsvarande 32,4 MSEK. Nettolikviden från emissionen planeras att användas enligt nedan:

– Cirka 40 % av emissionslikviden kommer att användas för att bygga ökad marknads närvaro i Sverige och potentiellt i Norge, Danmark, Finland och Storbritannien. Detta kommer att innefatta operationella kostnader för etablering av lokala kontor, samt ökad marknadsföring, PR och kundtjänst.

– Cirka 30 % av emissionslikviden kommer att användas för produktutveckling med syfte att bredda produkt- och tjänsteportföljen.

– Cirka 15 % av emissionslikviden kommer att användas som likviditetsbuffert för att hantera treasuryfunktionen, motstå marknadsvolatilitet, perioder med minskat transaktionsflöde, marginalpress, samt för allmänna oförutsedda verksamhetskostnader.

– Cirka 15 % av emissionslikviden kommer att användas till att stärka interna funktioner och Bolagets ledning, såsom riskhantering, finans och juridik.

Om Erbjudandet inte fulltecknas, eller om Erbjudandet inte tecknas till ett sådant belopp som täcker Safellos behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering. Detta kan ske genom en riktad nyemission till befintliga eller nya ägare. Om alternativ extern finansiering inte finns tillgänglig kommer andra lösningar att övervägas, såsom att minska kostnader, avyttra tillgångar eller förändra Safellos affärsplan och organisation.

Intressen och intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Safello och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Safello till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier och optioner i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskomelse med kunder, leverantörer eller andra parter. Vissa styrelseledamöter har dock valts i enlighet med bestämmelser i ett tidigare aktieägaravtal mellan grundarna och Bolagets största aktieägare. Detta aktieägaravtal har sagts upp och kommer att sluta gälla under förutsättning att Bolaget godkänns för notering på First North.

Rådgivare

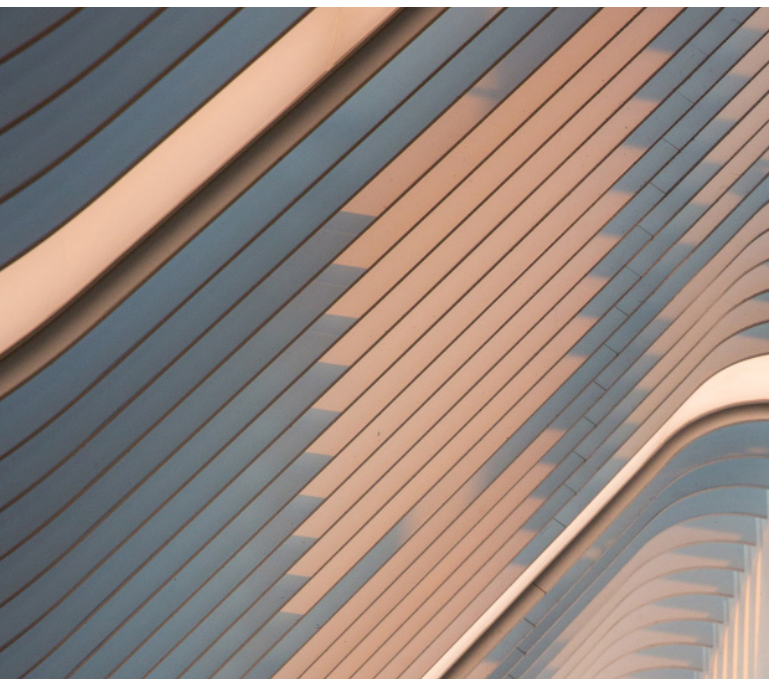
Corpura Fondkommission AB är finansiell rådgivare och Advokatfirmaet Schjødt AS, filial tillsammans med KassaiLaw AB är legala rådgivare i samband med Erbjudandet. Corpura Fondkommission AB, Advokatfirmaet Schjødt AS, filial och KassaiLaw AB har biträtt Safello i upprättandet av Prospektet genom information tillhandahållen av Bolaget. Bolaget bedömer att det inte föreligger några intressekonflikter.



Verksamhets- och marknadsöversikt

Generell information om Safello Group AB

Safello Group AB, org.nr. 556892-3550, är ett svenskt aktiebolag som lyder under svensk lag. Bolaget blev registrerat vid Bolagsverket i maj 2012. Safello har sitt säte i Sverige och har sin legala adress på Mäster Samuelsgatan 36, 111 57 Stockholm, Sverige. Bolagets telefonnummer är +46 84 2017 482 och dess hemsida är www.safello.com. Safellos LEI-kod är 984500F1A979085BB828. I enlighet med Bolagets bolagsordning, består Bolagets huvudsakliga verksamhet i att direkt eller indirekt genom dotterbolag bedriva affärsverksamhet inom handel, börsverksamhet, lagring



och andra produkter och tjänster relaterade till kryptovaluta; erbjudande av produkter och tjänster relaterade till IT, organisation och administration; förvaltning och administration av materiella och immateriella tillgångar, innehav och förvaltning av aktier och andelar i dotterbolag, erbjudande av koncernfunktioner och därmed förenlig verksamhet.

Safellos verksamhet

Safello startade sin kryptovalutamäklingsverksamhet 2013. Bolaget är registrerat som finansiell institution hos Finansinspektionen. Safello erbjuder en mäklarplattform och gör det möjligt för kunderna att på ett säkert sätt köpa och sälja ledande kryptovalutor som Bitcoin (BTC) och Ethereum (ETH) med SEK. Per dagen för Prospektet erbjuder Bolaget inga andra kryptovalutor och Bolaget har ett ramverk för riskbedömning i sin riskpolicy för att utvärdera ett breddat utbud av kryptovaluta baserat på den specifika kryptovalutans karaktäristik.

Bolaget erbjuder följande tjänster:

1. Försäljning av kryptovalutor
2. Köp av kryptovalutor

Per den 31 mars 2021 hade Safello över 191 000⁷ kunder och hade hanterat över 412 000⁸ ordrar, vilket motsvarar en volym på över 1026⁹ MSEK. Majoriteten av Safellos kundbas utgörs av privatkunder. Med produkterna Safello Premium och Safello Business har Bolaget börjat tillhandahålla tjänster till individer med stor nettoförmögenhet, s.k. high-net-worth individuals (HNWI), och bolag.

Namnet Safello härstammar från "Safe Fellow", som i en "trygg person" att följa in i kryptovalutaekonomin. Bolagets filosofi är att vara en pålitlig guide till nya användare för att få dem att känna sig trygga när de kommer in på marknaden, samtidigt som deras ekonomiska frihet bevaras. Denna grundläggande princip styr Bolagets beslutsfattande idag.

Att bygga förtroende tar tid och kräver ett försiktigt och omsorgsfullt tillvägagångssätt, vilket har varit Safellos fokus under dess sju verksamhetsår. Bolagets interna verksamhetsmotto "Boring is Good" återspeglar att tjänsterna ska fungera och fungera väl. Samtidigt som innovation är avgörande på en konkurrensutsatt kryptovalutamarknad, får den aldrig ske på bekostnad av säkerhet och tillförlitlighet.

Bolagets tillväxtplan bygger på dess hyperlokaliseringstrategi, en metod med vars hjälp hela produkten och erbjudandet optimeras för den lokala marknaden i motsats till att enstaka element av erbjudandet anpassas efter den lokala marknaden. Safello avser att växa genom denna hyperlokaliseringstrategi, genom att utöka sitt produktutbud för att nå en bredare kundbas samt genom att öka livstidsvärdet på sina befintliga kunder.

Kassaförvaltning och transaktionshantering

Safello samarbetar med utvalda likviditetsgaranter. En är Bitstamp, en finansiell institution med bas inom EU som har en licens för elektroniska pengar (engelska "e-money licence") och som använder Nasdaqs infrastruktur för handel. En annan är Blockchain, ett av de största kryptovalutabolagen i världen som nyligen reste USD 300m¹⁰ i en

⁷ Bolagsinformation, back office data per den 31 mars 2021

⁸ Bolagsinformation, back office data per den 31 mars 2021

⁹ Bolagsinformation, back office data per den 31 mars 2021

¹⁰ <https://www.coindesk.com/blockchain-com-raises-300m-at-5-2b-valuation-report>



kapitalanskaffning. Blockchain har en licens att agera inom EU och är motpart för SEPA betalningar.

För att underlätta utbetalningar i realtid har Bolaget en viss mängd kryptovaluta i en så kallad Hot Wallet, vilket är den digitala plånbok från vilken kryptovalutautbetalningar sker till slutkunden. I ett typiskt inköpsflöde tar Bolaget emot SEK på sitt bankkonto i Sverige. När medlen har avräknats utförs en transaktion av lika värde, minus avgifter, hos likviditetsgaranten. När likviditetsgaranten bekräftar att transaktionen har utförts betalas kryptovalutan ut från Hot Wallet. Efter att kryptovalutan har levererats konverteras kundens betalning i SEK till EUR för att avveckla transaktionen med likviditetsgaranten.

När en kund säljer kryptovaluta är processen omvänd. Safello tar emot kryptovalutan i Hot Wallet och utför en transaktion av samma värde, minus avgifter, med sin likviditetsgarant. Medlen skickas sedan från bankkontot till slutkunden. Om det är ett stort säljtryck bland kunderna, kan Safello be likviditetsgaranten att skicka EUR till Safello för att balansera kassan.

I genomsnitt sker det fler köp än försäljningar av kryptovaluta i Bolaget och avvecklingen i kassaverksamheten flödar därför oftast från Bolagets bankkonto till likviditetsgaranterna. Med andra ord skickar Bolaget dagligen ut medel till likviditetsgaranterna för att avveckla affärer och hålla jämna steg med efterfrågan, för att inte riskera att få slut på likviditet för att betjäna slutkunderna. När försäljningsvolymen ökar byter det finansiella flödet riktning och banköverföringen initieras av likviditetsgaranten till Safellos bankkonto.

För att hantera Hot Wallet och likviditeten hos likviditetsgaranterna skickas kryptovaluta mellan Hot Wallet och likviditetsgaranterna.

Motorn bakom kulisserna

För att kunna erbjuda Safellos produkter till slutkunderna har Bolaget byggt sin backend-plattform och back office från grunden. Safellos AMLD5- och GDPR-kompatibla plattform har mognat under de senaste sju åren av kontinuerlig utveckling och kontinuerliga förbättringar. Stor vikt i denna utvecklingsprocess läggs på automatisering och skalbarhet. Detta berör infrastrukturen, genom användandet av molntjänster och anslutningen till likviditetsgaranter för att köpa kryptovalutor och sälja kryptovalutor för fiatvaluta.

För vissa åtgärder har Bolaget integrerat ledande plattformar för att förbättra funktionerna. Ett bra exempel på detta är integreringen med kriminalteknisk kryptovalutamjukvara, där Safello förlitar sig på de globala marknadsledarna på området. Dessa besitter de största databaserna med identifierade kryptovalutaadresser som är associerade med kriminell verksamhet. I beslutsprocessen om mjukvara ska skapas eller köpas in säkerställer Safello att tredjepartsprogramvara kan integreras i dess plattform. Detta hjälper Safello hålla sin kodbas liten och säker. Dess plattform. Detta hjälper Safello hålla sin kodbas liten och säker.

En kryptovalutaplattform helt anpassad för GDPR & AMLD5

Pris

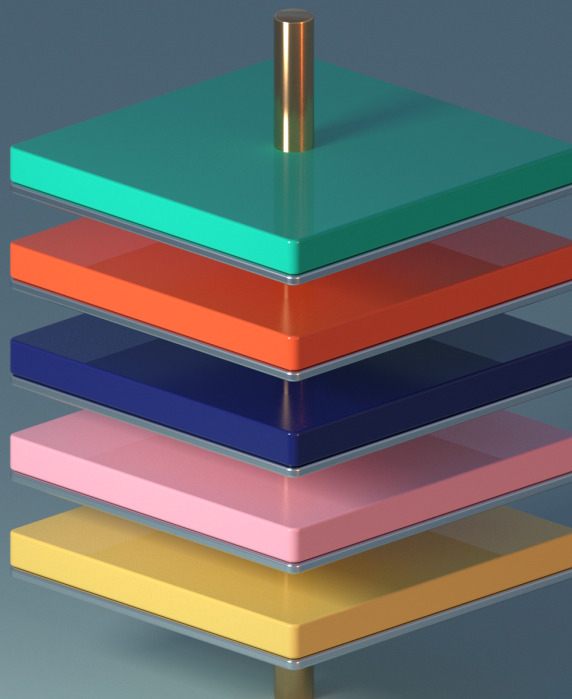
- Likviditetsmatchning
- Automatiska gränser
- Dynamisk prissättning
- Kassahantering
- Multi-kryptovaluta-stöd

Betalning

- Lokalisering
- Lokala betalningsmetoder
- Lokala valutor

Support

- Statussida
- Kvittogenerering
- Kundvägledning
- Analys



Regelefterlevnad

- Beteendeanalys
- Kundkänedom
- Kryptovalutaanalys
- Pep/sanktionsavstämning
- Riskprofilering

Leverans

- Direktleverans
- Realtidsnotifieringar
- Kryptovalutainfrastruktur



Från komplexitet till enkelhet

För att erbjuda en elegant användarupplevelse tar Safello en till sin natur komplex process och förenklar denna för slutanvändaren.

Detta tillvägagångssätt möjliggör för Safello att ha en oöverträffad onboarding-upplevelse, i en miljö som präglas av regelefterlevnad. Samma tillvägagångssätt tillämpas under Safello-produkternas hela livscykel, ofta genom iterativa förbättringar för att minska komplexiteten och tidskrävande hinder till fördel för slutanvändaren.

Från komplexitet till enkelhet

Köp och försäljning av kryptovaluta

Köpsida

- BankID-verifiering
 - ↳ Visa aktuell kurs
 - ↳ Val av storlek på köp
 - ↳ Kalkylera och visa avgift
 - ↳ Kontrollera riskprofil
 - ↳ Betendeanalys
 - ↳ Validera begränsningar
 - ↳ Nästa

Användarvillkor

- Godkännande/användarvillkor
 - ↳ PEP & sanktionslista - kontroll
 - ↳ Nästa

Plånboksadress

- Kryptoadress, validering
 - ↳ Kryptoadress, analys
 - ↳ Adress QR-scanner
 - ↳ Plånboksinformation
 - ↳ Nästa

Betaling

- Ordergodkännande
 - ↳ Swish-betalning

Kvitto

- Utbetalning av kryptovaluta
 - ↳ Order, uppdatering
 - ↳ Klart

Affärsmo­dell

Safello tar provision för varje transaktion kunder gör via plattformen. Detta tillämpas både på kunder som köper och kunder som säljer kryptovaluta. Detta gäller för varje kundtransaktion i Safellos produktportfölj. Varje produkt har en specialanpassad avgiftsstruktur som är skräddarsydd i förhållande till slutanvändaren. De betalningsmetoder som används och leveranshastigheten beaktas också. Avgifter visas öppet under hela inköps- och försäljningsprocessen samt på Safellos avgiftssida: <https://safello.com/sv/avgifter>

Så kallade Mining-avgifter för transaktionen till kundens plånboksadress visas separat på kundens kvitto och ingår inte i provisionen. Safellos verksamhet omfattar inte mining av bitcoin eller mining relaterade tjänster. Safello tar ut en administrationsavgift för felaktigt angiven betalningsinformation från kunden och återbetalningar.



Befintliga produkter och tjänster

Safello erbjuder tjänster för att köpa och sälja kryptovalutor genom olika plattformar och produkter. Tre av dessa är plattformsspecifika och tre målgruppsspecifika.

Plattformsspecifika:

- I. **Safello Web App**
- II. **Safello Widget**
- III. **Safello Mobile**

Målgruppsspecifika:

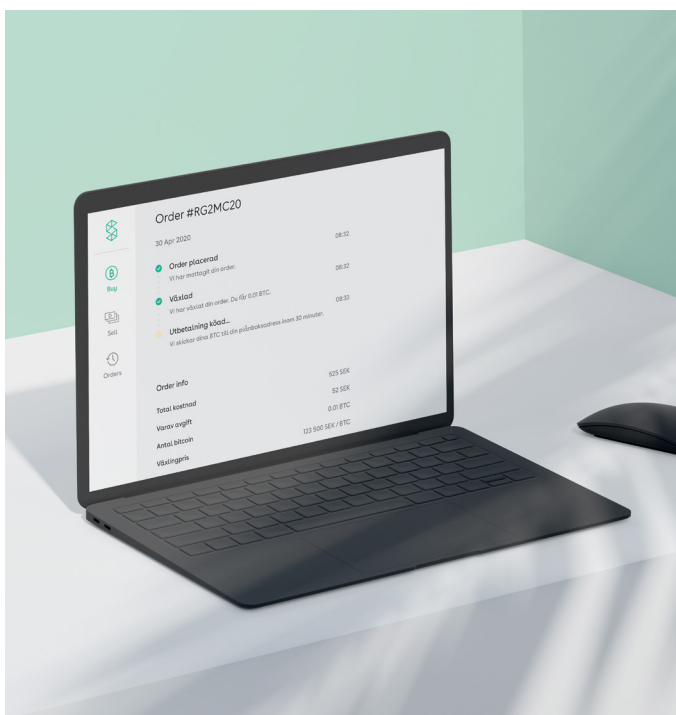
- IV. **Partner Widget: B2B**
- V. **Safello Premium: HNWI**
- VI. **Safello Business: Företag**

Målgruppsspecifika produkter är plattformsoberoende.

Safello Web App

Erbjuder ett bankliknande inloggat gränssnitt för användarna genom att använda BankID, en svensk e-identifieringslösning. Funktionerna inkluderar: möjligheten att se och ladda ner orderhistorik, slutföra köp med ytterligare betalningsmetoder som SEPA, Swish, Klarna open banking och bankgiro vid köp av kryptovalutor och möjligheten att sälja kryptovaluta direkt till Safello genom att skanna en QR-kod eller kopiera och klistra in en unik leveransadress till kundens plånbok.

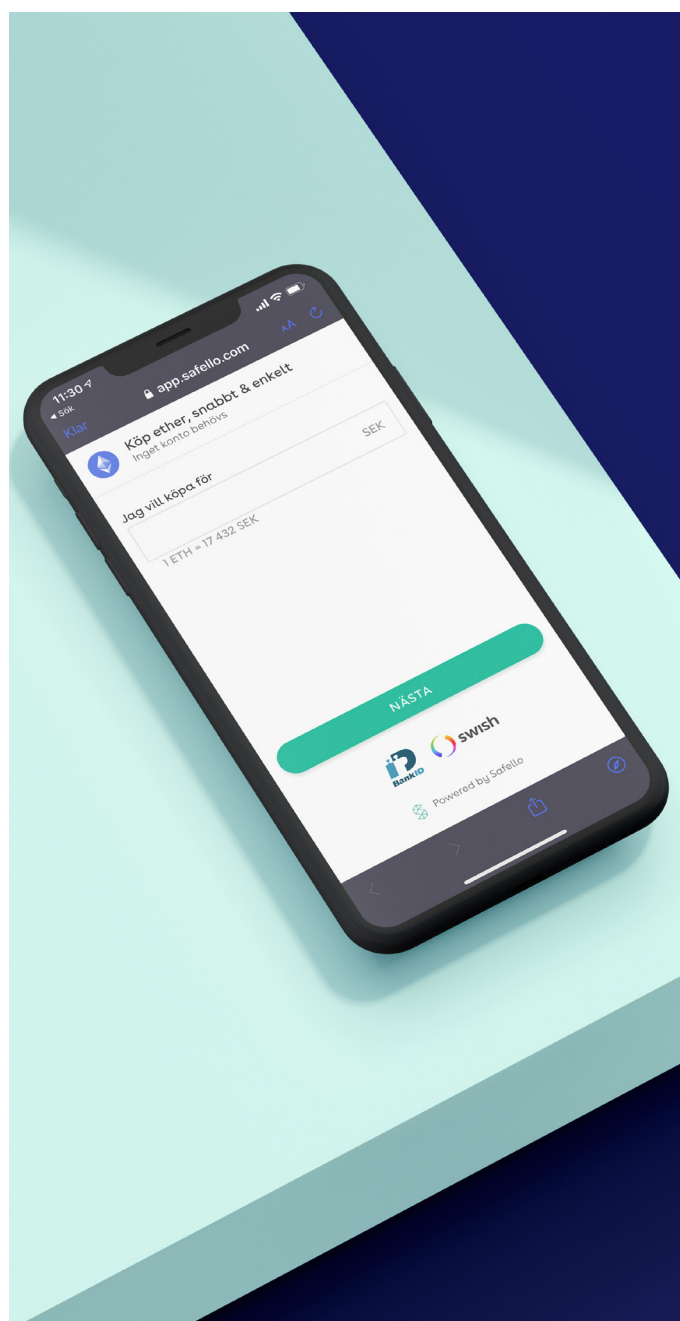
Lanserad Q3 2013



Safello Widget

Ett köp på Safellos webbplats kan slutföras på mindre än 60 sekunder med BankID och Swish, samtidigt som regelefterlevnadsåtgärder kan vidtas. Safello har lyckats optimera processen för att automatiskt slutföra huvuddelen, över 98 %, av ordererna samtidigt som Bolaget gått igenom utökad due diligence av order och kunder som väcker misstankar. På detta sätt har Safello byggt en robust, tidstestad plattform som är effektiv, hållbar, lönsam och uppfyller alla regulatoriska krav.

Lanserad Q3 2018



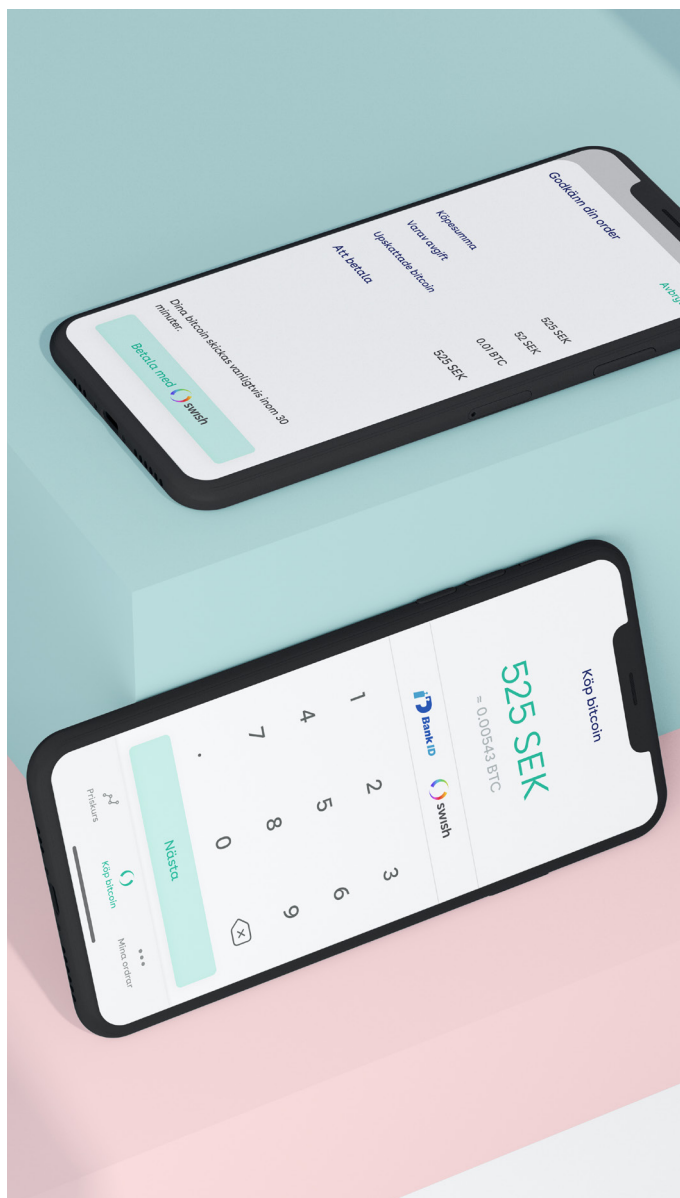


Safello Mobile

Fram till 2020 har Safello främst prioriterat webben, och optimerat dessa för mobila enheter. Med lanseringen av sin iOS- och Android-app på Apple Store och Google Play Store har Safello tagit sitt första steg mot att främst prioritera mobila enheter. Appen var i början ett Bitcoin-diagram där användarna kunde följa priset på Bitcoin i SEK med historiska data. I den senaste versionen av appen får användarna hela produktutbudet i app-format, inklusive orderhistorik och möjligheten att köpa Bitcoin med BankID och Swish. Säljfunktionaliteten är ännu inte integrerad. Safello Mobile var den näst snabbast växande produkten 2020 efter Safello Premium. Safello Mobile erbjuder för tillfället enbart Bitcoin, men Safello planerar även att introducera Ethereum på denna produkt.

Lanserad

Q2 2020



Partner Widget

Safello kan erbjuda sina produkter på andra webbplatser. Varje partner kan erbjuda sina besökare möjligheten att växla från SEK till kryptovalutor och vice versa. Även om det för användaren ser ut som att transaktionen har genomförts på en annan webbplats eller i en annan app har den utförts via Safellos system, vilket innebär att Safellos höga regelefterlevnadsåtgärder genomförs.

Genom denna metod möjliggör Partner-widgeten för alla webb- eller apputvecklare att tillhandahålla tjänster med kryptovalutaköp- och sälj-funktionalitet. Partners får åtkomst till sin egen kontrollpanel där de kan följa hur stora intäkter som genereras från deras app eller webb-användare. Safello hanterar komplexiteten med att bedriva kryptovalutaväxling, medan tredje part kan tjäna pengar på sin kundbas genom intäktsdelning. Detta förenklar onboarding-processen in i kryptovalutaekonomin för användare och partner.

Utvalda kunder som använder Partner Widget:

Opera AS - en mobil webbläsare

Mycelium - en kryptovalutaplånbok med global användarbas

Edge Wallet - en modern global kryptovalutaplånbok

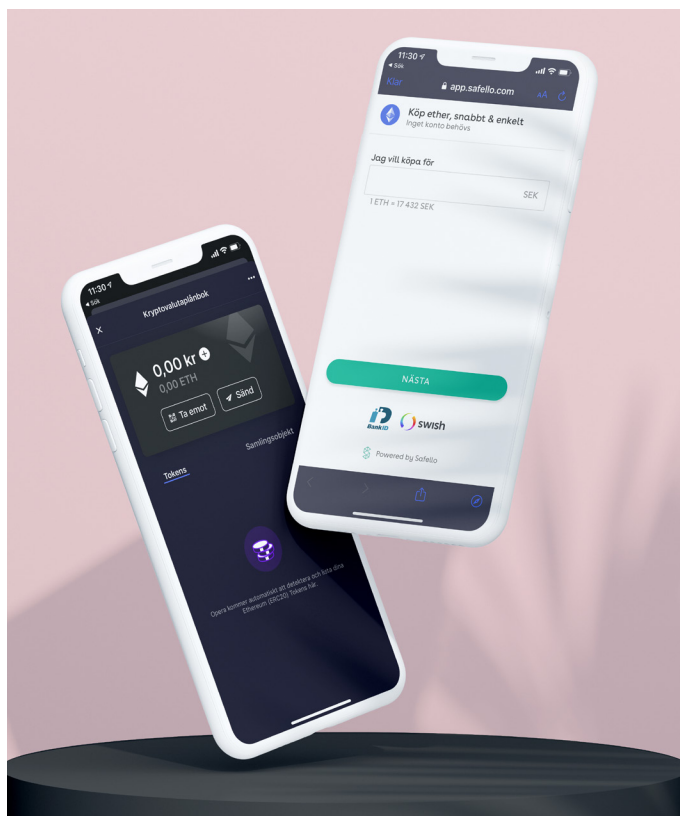
Bitcoin.se - den största informationswebbplatsen om bitcoin i Sverige (numera en del av Safello).

Blue Wallet - en plånbok byggd med öppen källkod

Lanserad

Q3 2018

Målgrupp: B2B





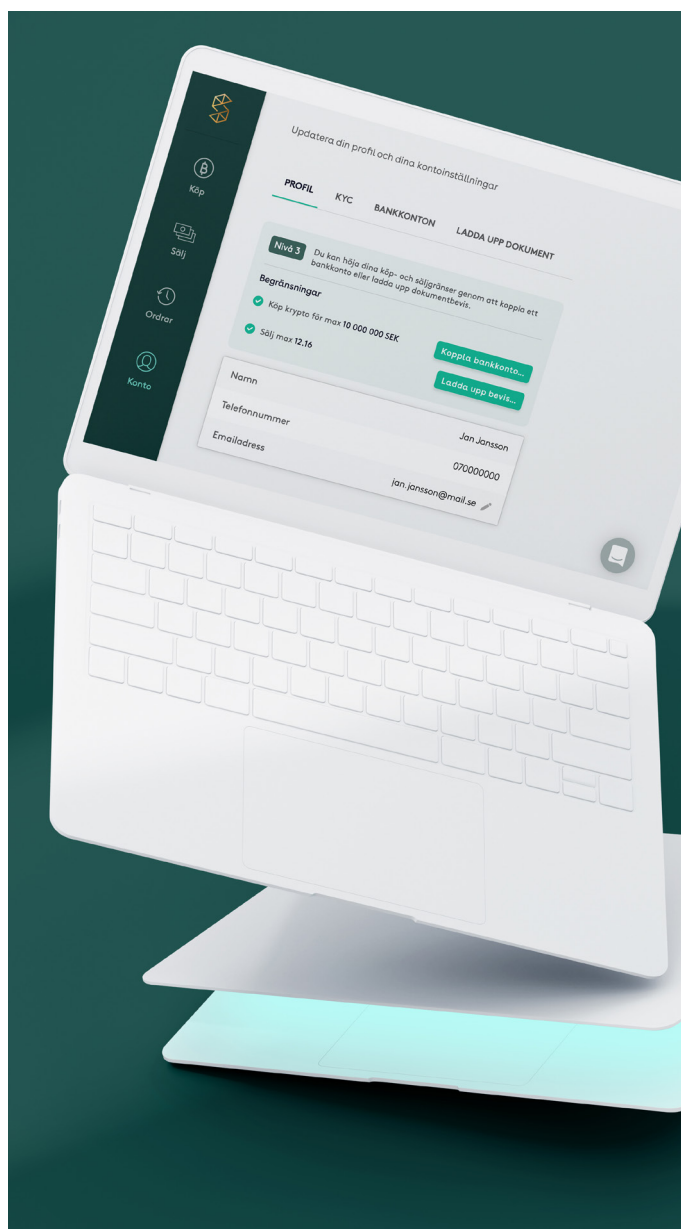
Safello Premium

År 2020 lanserades ett skräddarsytt produktutbud för high-net-worth individuals (HNWI). Safello lanserade en s.k. "minsta möjliga produkt" (engelska: "minimum viable product" eller "MVP") för att testa marknadspotentialen. Viktiga skillnader jämfört med den ordinarie tjänsten är en attraktiv avgiftsstruktur, en mer personlig kundsupport och hjälp med att använda en så kallad hårdvaruplånbok. För att förbättra användarupplevelsen kompletterade Bolaget tjänsten genom att erbjuda en Safello-märkt hårdvaruplånbok för personligt bruk och fortsatte att förbättra onboarding-upplevelsen. Som ett resultat av detta har Safello Premium varit den snabbast växande produkten under 2020.

Lanserad

Q2 2020

Målgrupp: HNWI



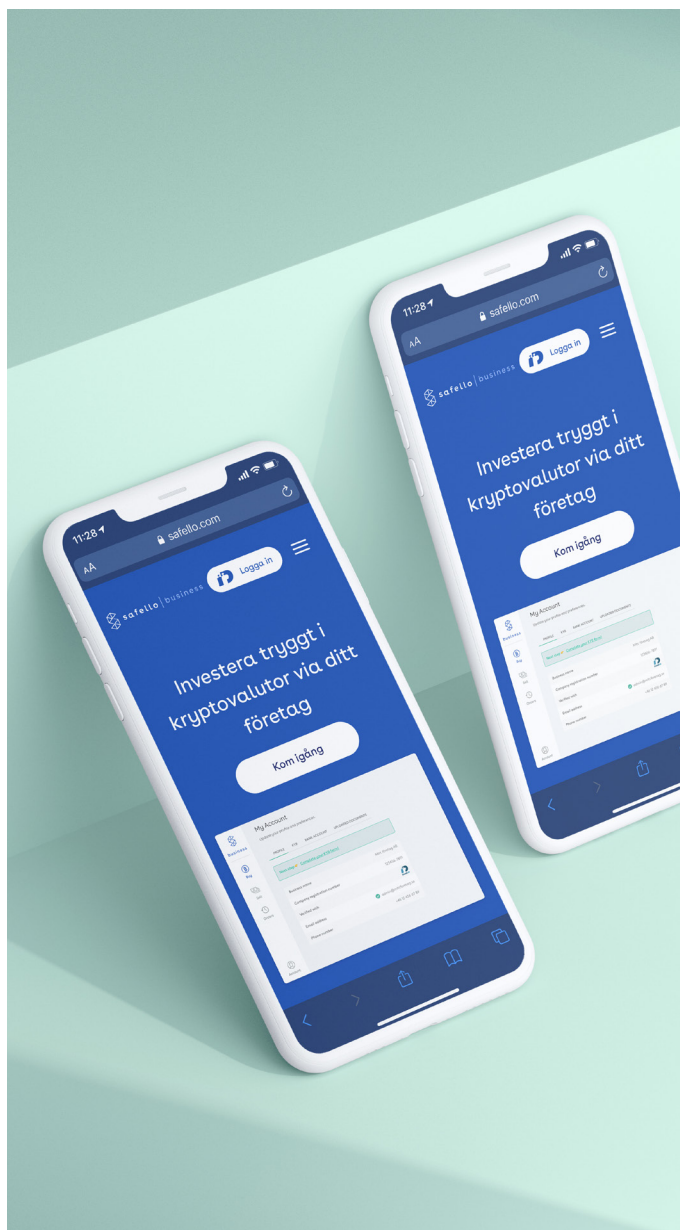
Safello Business

Allteftersom Safello utökar sin kapacitet på den svenska marknaden för att erbjuda tjänster till en bredare kundbas har företag identifierats som nästa steg i denna expansion. Safello har tidigare betjänat företag genom en manuell onboarding-process. Med Safello Business har de första stegen tagits för att automatisera processen och göra den övergripande upplevelsen effektivare och trevligare för slutkunden. Den tid det tar för en företagskund att göra sin första transaktion har minskat avsevärt till följd av detta.

Lanserad

Q4 2020

Målgrupp: Företag



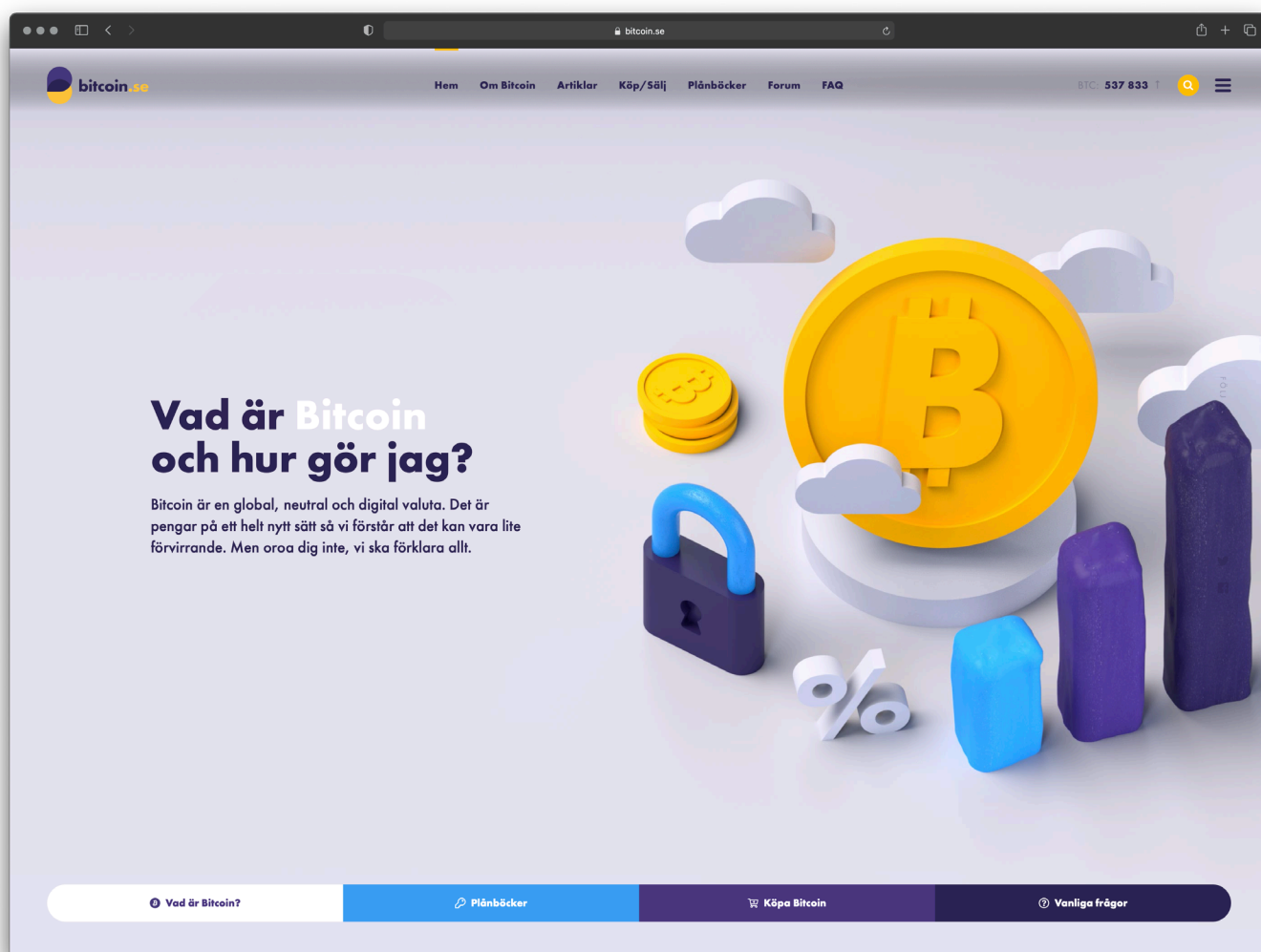


Uppköp av Rational Money AB (Bitcoin.se)

Safello Group AB förvärvade Rational Money AB i mars 2021. Bolaget driver websidan bitcoin.se, som publicerar informativa och analyserande artiklar om kryptovalutor. Safello ser ett antal strategiska fördelar med förvärvet, både tillväxtmöjligheter och för att försvara sin marknadsposition.

- *Bitcoin.se ger Safello en språngbräda för utbildningsområdet inom kryptovalutor, och är en viktig del i strategin att utbilda och informera nya kryptovalutaanvändare för att långsiktigt bygga varumärket och kundlojaliteten till Safello.*
- *Rational Money AB använder Bolagets Partner Widget produkt. Kunder som handlade via Rational Money ABs sida bitcoin.se stod för cirka 14 % av Safellos nettoomsättning under 6 månadersperioden september 2020 till februari 2021. Genom förvärvet minskar Safello sitt beroende av intäkter genererade via partners.*
- *Safello eliminerar genom förvärvet sina partnerutbetalningar till Rational Money AB. Eftersom Bolaget i och med förvärvet även eliminerar moms på betalningar till Rational Money AB, sparas ytterligare kostnader som ett resultat.*
- *Websidan bitcoin.se kan optimeras för att driva kunder till Safello och bidra till ökad tillväxt, speciellt eftersom bitcoin.se har en bra Google keywords ranking på vissa sökord som Safello rankar lägre på.*
- *Om Rational Money AB skulle förvärvats av en konkurrent skulle Safellos nettoomsättning och intjäningsförmåga ha kunnat påverkas negativt.*

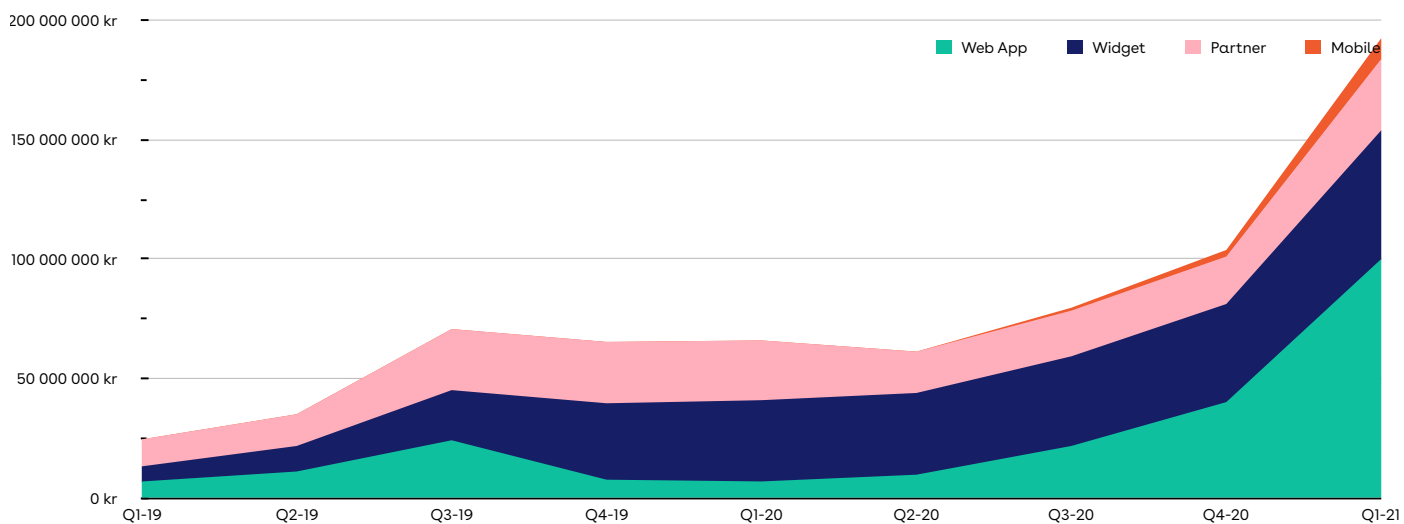
Som en del av överenskommelsen kommer grundaren, David Hedqvist, att fortsätta vara aktiv i arbetet med bitcoin.se under en 12 månadersperiod.





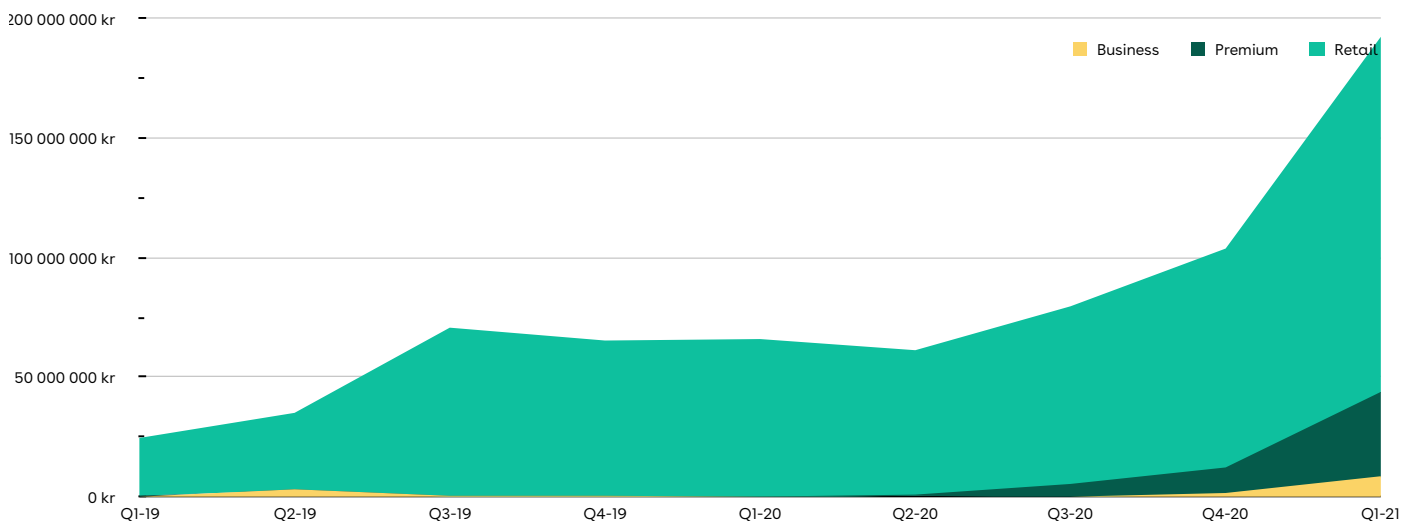
Kvartalsvis utveckling per applikation (Omsättning, SEK)

Data och diagram som visas nedan innehåller dubbelräknade data eftersom exempelvis premiumkunder kan använda både mobilappen och webbappen. Syftet med datan och diagrammen är att visa den historiska utvecklingen.



Källa: Safello back office data

Kvartalsvis utveckling per kundgrupp (Omsättning, SEK)



Källa: Safello back office data



Tidigare internationalisering

Safello har positionerat sig som ett internationellt bolag sedan starten. Den första investeringsrundan¹¹ 2013 leddes av nyckelaktörer från kryptovalutabranschen, följt av en investering i 2014 av Digital Currency Group.¹² Under 2014 gick Safello in på den europeiska marknaden genom sin lansering i 11 länder¹³ med stöd för brittiska pund. Safello vidtog åtgärder för att effektivisera onboarding-processen genom att samarbeta med verifieringsföretaget Jumio,¹⁴ det då ledande e-ID-företaget. I december 2015 erhöll Safello UK Faster Payments,¹⁵ en populär betalningsmetod i Storbritannien som möjliggör snabba betalningar mellan brittiska bankkonton. Bolaget lade därefter till stöd för lokala banköverföringar i Danmark och Norge i januari 2016.¹⁶ När de brittiska insatserna avbröts i förtid anslöt sig Safello till Barclays Accelerator-program som drivs av Techstars,¹⁷ för att återetablera sig i Storbritannien. Detta resulterade i ett avtal med Barclays.¹⁸ Under 2017 fortsatte Safello att expandera på den bredare europeiska marknaden med stöd för de lokala valutorna EUR, NOK, DKK, GBP, CZK, CHF och HUF. År 2018 följdes detta av lokalisering av e-ID i Danmark med NemID och Norge med norskt BankID innan arbetet avbröts för att fokusera på *hyperlokaliseringen* på den svenska marknaden. I dagsläget är Safello endast verksam på den svenska marknaden.

Vid varje marknadsinträde och expansionsarbete har Safello fått värdefulla insikter. Safellos hyperlokaliserade tillvägagångssätt är ett resultat av detta. Nu när modellen är beprövad i Sverige, vilket Safellos snabba tillväxt under de senaste åren tydligt visar, kan Safello bygga vidare på dessa och aktuella marknadsdata för att återetablera sig på ovan nämnda marknader.

Framtidsutsikter

Mål

Safellos nya produktlanseringar och iterativa utvecklingscykler håller innovationen i framkant. Hyperlokalisering etablerar samtidigt unika och lokala försäljningspunkter för slutkunderna. Kontinuiteten i Bolagets säkra och kompatibla verksamhet i kombination med hyperlokaliserade funktioner stärker Bolagets marknadsposition och ökar möjligheten att bygga och behålla en långsiktig relation med slutanvändaren.

Genom sin produktutveckling kan Bolaget rikta sig till nya målgrupper. Medan Safellos nuvarande användarbas huvudsakligen består av privatkunder har Safello Premium börjat attrahera HNWI medan Safello Business attraherar företag.

Viktiga mål:

1. *Utöka produktutbudet för att bättre passa svenska kunders behov och för att öka livstidsvärdet på de svenska kunderna.*
2. *Utöka målgruppen på den svenska marknaden från privatkunder till HNWI och företag.*
3. *Tillämpa hyperlokaliseringsstrategin på angränsande marknader i Norden och nya marknader.*

Utökad affärsmodell

Safellos transaktionsmodell innebär att en avgift på varje order tas ut och transaktionsmodellen är enkel att tillämpa och följa, men innebär att Bolaget är utsatt för marknadens volatilitet.

För att motverka denna exponering mot marknadsvolatilitet finns det två nya affärsmodeller som Safello planerar att utveckla:

1. *En prenumerationsbaserad affärsmodell*
2. *En räntebaserad affärsmodell*

Den prenumerationsbaserade affärsmodellen kommer att vara en del av Bolagets kommande produkt "Safello Subscription" och ger ett mer förutsägbart intäktsflöde där en transaktion utförs varje dag, månad, kvartal (ett intervall som fastställs av användaren) mot en avgift. I praktiken kan tjänsten liknas vid ett sparkonto. Detta gör det möjligt för Safello att införa ett nyckeltal (KPI) för kundbortfall och mäta detta intäktsflöde i årliga återkommande intäkter (ARR). Fördelen med denna modell är att intäkterna blir mer förutsägbara samtidigt som intäkterna sprids ut över tid, vilket minskar exponeringen mot marknadens säsongsbetonade karaktär.

¹¹ <https://blog.safello.com/sweden-based-bitcoin-company-safello-raises-600k-investment-round-lead-by-erik-voorhees-and-roger-versafello-launches-complete-redesign-of-website-as-it-gears-up-for-european-expansion/>

¹² <https://blog.safello.com/bitcoin-company-safello-raises-250-000-investment-from-barry-silberts-bitcoin-opportunity-corp/>

¹³ <https://blog.safello.com/safello-expands-to-europe-with-direct-payments-enabled-for-84-banks-in-11-countries-with-added-support-for-british-pound/>

¹⁴ <https://blog.safello.com/safello-partners-with-jumio-to-speed-up-verification-process-for-all-europeans/>

¹⁵ <https://blog.safello.com/safello-opens-up-uk-bitcoin-market-with-local-bank-partner/>

¹⁶ <https://blog.safello.com/bitcoin-company-safello-expands-into-norway-and-denmark/>

¹⁷ <https://blog.safello.com/bitcoin-company-safello-selected-to-be-one-of-ten-start-ups-to-join-the-barclays-accelerator-powered-by-techstars/>

¹⁸ <https://www.businessinsider.com/barclays-bitcoin-startup-safello-blockchain-fintech-2015-6?r=US&IR=T>



Ett räntebaserat affärsområde skulle kunna införas i framtida produkter. Med denna affärsmodell skulle Safello bryta sig loss från transaktionsmodellen och minska den inneboende volatiliteten i transaktionsmodellen. Räntan skulle tjänas in från protokoll via en process som kallas "staking". Safello skulle som facilitator samla in och fördela den intjänade räntan till slutanvändaren och ta ut en avgift för tjänsten. Denna modells bärkraft har ännu inte prövats eller testats av Safello. Bolag som exempelvis Coinbase har introducerat¹⁹ "staking"-tjänster, där kunder kan sätta in sin kryptovaluta i Ethereum-protokoll för att erhålla ränta på kryptokapitalet. För att kunna erbjuda dessa tjänster behöver Safello först utreda legala, praktiska och kommersiella konsekvenser.

Bedömning av geografiska expansionsmöjligheter

Varje marknad har sina preferenser för betalnings- och identifieringsmetoder, valuta och prissättning. En produkt kan vara mer lämplig för en viss marknad än för en annan. För Safello innebär hyperlokalisering mer än att översätta tjänsten till det lokala språket. Nästan alla länder i världen har sina lokala växlingstjänster, men alla marknader betjänas inte på samma sätt.

Bedömning av de nordiska länderna

I de nordiska länderna har Norge legat efter när det gäller kryptovalutaväxlingsplattformar som betjänar marknaden. Dröjsmålet berodde på att de norska myndigheterna hade en annan syn på momsens tillämplighet än i övriga Europa. När ett mervärdesskattemål, som initierades av Sverige och stöddes av Safello, föll väl ut i EU-domstolen,²⁰ medförde det att Norge anpassade sig i enlighet med domslutet. Sedan dess har den norska marknaden utvecklats positivt genom att kryptovalutaföretag numera kan registrera sig vid det Norska Finanstilsynet. Safello ser möjlighet till inträde på den norska marknaden då den ännu inte är lika konkurrensutsatt som den svenska marknaden. Detta stöds av data från Safellos tidigare inträde på den norska marknaden.

Det danska Finanstilsynet krävde under en tid inte någon registrering, vilket försatte landet i en tvetydig situation, och resulterande i att de lokala bankerna varit särskilt fientliga mot kryptovalutabolag. Eftersom Safello redan har en dansk bankförbindelse har Safello en fördel vid go-to-market. Danmark följer nu EU-reglerna och kräver registrering, vilket banar väg för ett marknadsinträde. Finland har införlivat regleringen på ett tillbörligt sätt, vilket särskilt visar sig genom närvaron av lokal konkurrens. Island har däremot infört ett totalförbud mot försäljning av kryptovaluta som ett resultat av de problem som uppstod till följd av finanskrisen.

Bedömning av Storbritannien

Trots att Storbritannien har lämnat EU har den brittiska regeringen följt G20-gruppens samordningsinsatser för att förbättra, förtydliga och anpassa regleringarna avseende kryptotillgångar. Den 6 januari 2021 uppriktade finansministeriet "UK regulatory approach to crypto-assets and stablecoins: consultation and call for evidence".²¹

Förslaget förtydligar terminologin, specificerar förutsättningarna och utvidgar regleringsområdet för växlingstjänster som Safello. Processen är en del av den myndighetsövergripande arbetsgrupp som har som mål att inkludera sådana kryptotillgångar som tillhandahålls av Safello i tillämpningsområdet för regleringen av finansiell marknadsföring, för att förbättra konsumentskyddet och stärka den bredare lagstiftningsstrategin för kryptotillgångar.

Safello var en av de första in på den brittiska marknaden med UK Faster Payment,²² följt av en lokal marknadsnärvaro genom deltagande i Barclays Accelerator-program, vilket drivs av Techstars. Bolaget fick värdefulla insikter och en användarbas för återinträde på marknaden. Storbritannien, med sin inhemska valuta, det brittiska pundet, sin inhemska betalningsmetod, UK Faster Payments, och med sin brytning från det europeiska fastlandet i och med Brexit, är en passande hyperlokaliseringmarknad.

Bedömning av övriga Europa

Utöver de primära målgeografiska områdena som anges ovan, finns det möjligheter till hyperlokalisering i hela Europa, eftersom alla EU-länder har eller är på väg att inkorporera kryptotillgångar i sina regelverk. Det förväntade införandet av Europaparlamentets och rådets förordning om marknader för kryptotillgångar och om ändring av direktiv (EU) 2019/1937 (MICA-förordningen), skulle göra kryptovalutaväxlingstjänster i området överförbara till andra länder i EU/Europeiska frihandelssammanslutningen (EFTA).²³ EU avser att inrätta ett centralt register över företag som hanterar digitala tillgångar, vilket ska hanteras av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA) eller Europeiska bankmyndigheten (EBA), något som bör öka transparensen på marknaden. Safellos expansionsstrategi framöver är flexibel och kan ändras för det fall MICA-förordningen antas. Den befinner sig just nu i ett inledande skede och lagstiftningsprocessen kan ta upp till några år. Fram till antagandet av förordningen kan Safello använda sitt hyperlokala angreppssätt för att komma in på marknader och skapa en lokal närvaro. Därmed kan Safello stärka sin expansionsplan genom att dra nytta av det nya regelverket, när det träder i kraft, för att snabbare nå ut i hela Europa. Safellos tillgång till open banking genom samarbetet med Klarna²⁴ stöder ett accelererat

¹⁹ <https://www.coinbase.com/staking>

²⁰ Skatteverket mot David Hedqvist, mål C-264/14:

<http://curia.europa.eu/juris/document/document.jsf?text=&docid=170305&pageIndex=0&doclang=EN&mode=lst&dir=&occ=first&part=1&cid=22059581>

²¹ <https://www.gov.uk/government/consultations/uk-regulatory-approach-to-cryptoassets-and-stablecoins-consultation-and-call-for-evidence>

²² <https://www.fasterpayments.org.uk/>

²³ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A52020PC0593>



genomförande. Dessutom har Sverige en strategisk fördel ur ett användargränssnitt- och användarupplevelse-perspektiv när det gäller att leda utvecklingen mot ett kontantlöst samhälle.²⁵ Denna insikt kan översättas till lokala marknader för att skapa bättre användarupplevelser.

Bedömning av USA

USA ses ofta som en homogen marknad, vilket gör det frestande att behandla landet som sådan och att snabbt försöka vinna marknadsandelar för att dominera det som helhet. Detta har varit ett framgångsrikt tillvägagångssätt för de amerikanska kryptovalutaföretagen Coinbase,²⁶ Kraken²⁷ och Gemini.²⁸ Bolaget ser snarare till möjligheten att göra tvärtom och på delstatsnivå omdefiniera vad specifika målgrupper behöver. Detta bör fungera som en potentiell ingång på en marknad som många anser vara mättad. En nordisk expansion, följt av Storbritannien och därefter Europa, kommer att lägga grunden för genomförandet av denna strategi.

Övriga världen

Även om användandet av kryptovalutor är särskilt starkt i länder med befolkningar med otillräcklig eller icke-existerande tillgång till banktjänster, då det ger dem möjligheten att ansluta sig till det globala finansiella systemet, har Safellos tillvägagångssätt utformats för att först rikta sig till lågrisk kunder med etablerad tillgång till banktjänster. När Bolaget väl har etablerat sig internationellt finns det möjlighet att bygga specifika överföringskorridorer med andra regioner för att både expandera utanför målländerna och bredda användningen inom målländerna. För att påskynda ett sådant scenario kan Safello komma att samarbeta med eller köpa upp lokala marknadsledande företag.

Inriktningar på specifika regioner

Baserat på den ovan genomförda geografiska bedömningen överväger Safello i första hand att expandera vidare till de nordiska länderna och Storbritannien, följt av av vidare europeisk expansion inom EU och EFTA. Om och när den strategin visat sig framgångsrik kan expansionstakten öka. Prioriteringen av specifika marknader kan variera beroende på utvecklingen på respektive marknad och de möjligheter som uppstår.

Planerade produkter och tjänster

Safello är ett datadrivet företag och innehar stora mängder användardata som Bolaget kan utnyttja för att identifiera affärsmöjligheter. Vidare delar Safello-användare aktivt sina produkt- och tjänstepreferenser genom att skicka funktions- och produktförfrågningar via Bolagets plattform. Detta möjliggör för Safello att iterera befintliga produkter och tjänster för att på

så sätt driva tillväxt. Samtidigt används andra datapunkter och kvalitativ feedback för att utveckla "minimum viable products" (MVP) för att testa hypoteser inom ramarna för GDPR; all datahantering och dess syften finns beskrivet i Bolagets "Privacy Policy" som är tillgänglig på Safellos hemsida. De främsta exemplen på detta tillvägagångssätt är Safello Mobile, Safello Premium och Safello Business. Tillväxttakten för nämnda produkter överträffar Bolagets andra produkter, vilket understryker hur effektiv denna metod är.

Följande produkter och tjänster är schemalagda för utveckling och lansering. Dessa produkter och tjänster har tagits fram efter att Bolaget studerat användarnas önskemål och lansering planeras i utvecklingsstrategin:

- *Safello Wallet*
- *Safello Subscription*

Båda dessa produkter har efterfrågats ofta av Bolagets kunder och har med hjälp av data identifierats som tillväxtpotentialer. Safello Wallet är den produkt som Safellos kunder efterfrågar mest och dess utveckling är nödvändig för att bevara konkurrenskraften på lång sikt. Lagring av kryptovaluta är en basfunktion som möjliggör utvecklingen av andra tjänster och produkter.

Safello Wallet

Idag köper användare kryptovaluta till en kryptovalutaplånbok som de själva väljer. Detta medför valmöjligheter för den mer avancerade användaren. För nya användare skapar detta tyvärr en inträdesbarriär för att påbörja handel med kryptovalutor. Safello Wallet tar bort detta hinder för onboarding av nya användare till kryptovalutaekonomin genom att erbjuda användaren möjligheten att lagra sin köpta kryptovaluta direkt hos Safello. Detta ger en smidig onboarding-upplevelse som öppnar marknaden för en bredare målgrupp och efterfrågan på denna tjänst ökar.

Safello har valt ett förvaringsbaserat tillvägagångssätt i stället för ett icke-förvaringsbaserat tillvägagångssätt. Med en plånbok som inte är förvarad har användaren full kontroll över plånboken. Detta är lämpligt för avancerade användare som har erfarenhet av att lagra kryptovaluta. För nya användare är en förvaringsplånbok där kryptovalutan innehas av Bolaget att föredra. Safellos bedömning är nämligen att användarupplevelsen i ett upplägg utan förvaring skulle hindra att produkten börjar användas. Eftersom Safellos målsättning är att få en så bred kundbas som möjligt kommer en förvarad plånbok att vara det initiala tillvägagångssättet.

²⁴ <https://news.cision.com/safello/r/klarna-teams-up-with-safello---bringing-open-banking-to-cryptocurrency-market,c3296889>

²⁵ <https://www.globaldata.com/sweden-set-become-worlds-first-cashless-society-country-embraces-contactless/>

²⁶ <https://www.coinbase.com/>

²⁷ <https://www.kraken.com/>

²⁸ <https://www.gemini.com/>



Marknaden har mognat till en sådan grad att det finns möjligheter för Bolaget att bedriva förvaringsverksamhet. En viktig aspekt är att infrastrukturpartnerna på området har mognat och att Safello har identifierat de som är lämpliga för produkten Safello Wallet. Den initiala målgruppen för Safello Wallet är privatmarknaden, med avsikten att inkludera alla målgrupper i produktportföljen.

Schemalagt för: 2021
Målgrupp: Privat
Komplexitet: Hög

Safello Subscription

En funktion som ofta efterfrågas av Safello-användarna är att kunna köpa kryptovaluta regelbundet. Likt vecko- och månadssparande skulle användaren kunna använda en del av sin inkomst till att köpa kryptovaluta automatiskt. Detta skapar en fördelaktig inköpsstrategi där det görs en genomsnittskostnadsberäkning av användarnas kryptovalutaportföljer. För Safello medför detta ett mer förutsägbart regelbundet intäktflöde. Det skulle reducera exponeringen mot säsongvariationer på marknaden, vilket idag är en sideeffekt av verksamheten med oregelbundna transaktioner. Med andra ord är volymen som Safello mår beroende av marknadsvolatiliteten. Safello Subscription har potential att minska Safellos beroende av denna marknadsvolatilitet.

Schemalagt för: 2021
Målgrupp: Privat
Komplexitet: Låg-Medel

Utvärdering av genomförbarhet

För att kunna introducera Safello Wallet behöver Bolaget uppdatera sina policydokument och ansöka om utvidgat tillstånd för Safello AB vid Finansinspektionen, alternativt ansöka om nytt tillstånd för ett nytt dotterbolag. Samtidigt behöver Bolaget initiera programvaruutvecklingen och genomföra en säkerhetsrevision innan lansering. Bolaget har identifierat en leverantör av Wallet-produkten, men ett kontrakt behöver förhandlas fram. Safello Subscription kommer inte kräva ytterligare tillstånd vid Finansinspektionen, men implementeringen är beroende av undertecknande av avtal med rätt leverantör för tjänsten.

Regleringslandskap och regelefterlevnad

Med tanke på att kryptovalutasektorn även 2021 kan betraktas som ganska ny, särskilt ur ett regleringsperspektiv, är det nödvändigt att kortfattat beskriva det regelverk enligt vilket Bolaget verkar, och samtidigt beskriva de processer som Bolaget använder för att följa tillämpliga lagar och förordningar.

EU-parlamentet har, per dagen för Prospektet, inte antagit någon specifik separat lagstiftning rörande kryptovalutor, och kryptovalutor och företag inom sektorn är därmed huvudsakligen reglerade på nationell nivå. Det finns emellertid ett undantag från avsaknaden av kryptovalutaspecifik lagstiftning i EU: det femte penningtvättsdirektivet (AMLD5), som kräver att alla EU:s medlemsstater utvidgar skyldigheterna i fråga om AML/CTF till att omfatta vissa kryptovalutaföretag. Eftersom det är ett direktiv måste

dock EU:s medlemsstater implementera AMLD5 i sin nationella lagstiftning – vilket innebär att svensk lag nog måste beaktas för att förstå de lagstiftnings- och efterlevnadskrav som åligger Bolaget.

Bolaget omfattas av registrering som finansiellt institut hos Finansinspektionen i enlighet med lagen (1996:1006) om valutaväxling och annan finansiell verksamhet och måste uppfylla kraven i lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism ("Penningtvättslagen") och tillhörande föreskrifter. Registreringskravet baseras på kapitel 1, paragraf 2, kategori 4 i Penningtvättslagen. Syftet med dessa lagar och förordningar är att förhindra att företag såsom Bolaget används för penningtvätt och finansiering av terrorism. Detta syfte uppnås genom att införa krav såsom obligatoriska riskbedömningar, kundkännedom, övervaknings- och rapporteringsåtgärder samt obligatorisk registrering av dessa bolag, genom vilka Finansinspektionen kan bedöma lämpligheten av ett finansiellt instituts åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism.

Bolaget har skapat omfattande policyer och åtgärder för att säkerställa regelefterlevnad och tillhandahålla en säker miljö för sina kunder. Genom att dra nytta av betrodda elektroniska identifieringslösningar, såsom svenskt BankID, och kräva att kunden använder BankID för identifiering och verifiering under onboarding-processen, samt innan varje transaktion, har Bolaget skapat en snabb onboarding-process med KYC-åtgärder i enlighet med Penningtvättslagen. Bolagets anställda är utbildade för att kunna bedöma AML/CTF-risker relaterade till kunder och transaktioner, de följer strikta eskaleringsprocesser och de stöds av Bolagets hela backend-plattform, vilken har utvecklats för att underlätta upptäckandet av kunder och transaktioner som utgör en större risk för penningtvätt eller finansiering av terrorism. Vissa säkerhetskontroller, såsom kontroll av politiskt exponerade personer med stöd från externa tjänsteleverantörer, är också integrerade i Bolagets system, samt blockkedjeleraterade kriminaltekniska programvaror som underlättar spårningen av transaktioner. Med dessa processer kan Bolaget säkerställa efterlevnad av Penningtvättslagen och minimera risken att Bolagets tjänster används för brottslig verksamhet.

Vid lanseringen av Safello Wallet kommer samma regler att gälla dessa tjänster: plånboksleverantörer måste också registreras i enlighet med lagen (1996:1006) om valutaväxling och annan finansiell verksamhet och följa Penningtvättslagen. Tillhandahållande av förvarade plånböcker innebär däremot nya och/eller andra risker ur ett penningtvätts-/CTF-perspektiv, vilka Bolaget behöver hantera genom att ändra sina interna policyer.

Vad gäller framtida ny lagstiftning arbetar EU per dagen för Prospektet med att anta MICA-förordningen, som syftar till att i stor utsträckning reglera kryptovalutaindustrin inom EU genom harmoniserade åtgärder. MICA-förordningen syftar till att skapa ett tydligt och universellt regelverk inom EU genom att införa gränsöverskridande licenser och eliminera skillnaderna mellan de nationella lagstiftningarna på området. Slutgiltiga formuleringar och ratificering av MICA-förordningen ligger troligtvis ett antal år fram i tiden, men utifrån de utkast som finns idag skulle de inte nämnvärt påverka Safellos affärsmodell. Om och när förordningen träder i kraft skulle den främst påverka administrationen av regelefterlevnad, eftersom Safello skulle behöva ansöka om auktorisation under MICA-förordningen. I väntan på auktorisation, kan Safello fortsätta sin verksamhet



under MICA-förordningens övergångsregler (Art. 123). Den största förändringen på lång sikt vore att Safello skulle kunna utnyttja sig av ett EU-pass och erbjuda tjänster i hela EU under MICA-förordningens auktorisation.

På multinationell nivå tillhandahåller arbetsgruppen för finansiella åtgärder (FATF) kontinuerligt riktlinjer i finansiella frågor. FATF är ett mellanstatligt organ som inrättades av G-7 toppmötet i Paris 1989. FATF:s mål är att fastställa standarder och främja effektiv implementering av rättsliga, regleringsmässiga och operativa åtgärder för att bekämpa ML/TF och andra relaterade hot mot det internationella finansiella systemets integritet.

FATF:s riktlinje från juni 2019, "Guidance for a Risk-Based Approach to Virtual Assets and Virtual Asset Service Providers", inför den så kallade "reseregeln" för kryptovalutaföretag. Enligt regeln, som ännu inte har definierats och implementerats i nationella regelverk, är kryptovalutaväxlingstjänster, vissa leverantörer av digitala plånböcker och andra företag skyldiga att skicka kunduppgifter – inklusive namn och kontonummer – till institut som tar emot överföringar av digitala medel, likt en banköverföring. Den kräver också att s.k. beneficiary VASPs "skaffar och förvarar nödvändig information om upphovspersoner och nödvändig och korrekt mottagarinformation om överföringar av virtuella tillgångsöverföringar, och på begäran gör denna tillgänglig för behöriga myndigheter."

Den ursprungliga tidsfristen för medlemmarna att implementera reseregeln i sin nationella lagstiftning och praxis var juni 2020. På grund av vissa tekniska och lagstiftningsmässiga hinder har däremot implementeringen i hela EU försenats. MICA-förordningen kommer sannolikt att skapa en mer gynnsam miljö för anpassning av reseregeln genom att de flesta regulatoriska hinder tas bort.



Safellos marknader

Den totala globala marknaden för kryptovalutor

Kryptovalutamarknaden var värd nästan 2 000 miljarder USD den 31 mars 2021.²⁹ Detta motsvarar ungefär en 300-faldig ökning jämfört med marknadsvärdet på 6,4 miljarder USD vid samma tidpunkt 2014. Den dagliga globala handelsvolymen har ökat från cirka 50 miljarder USD till cirka 154 miljarder USD.³⁰ Nya marknader har växt sig stora. Marknaden för DeFi har till exempel ett marknadsvärde på 52 miljarder USD.³¹

Det huvudsakliga användningsområdet för Bitcoin är att fungera som en mer hållbar värdereserv. I detta segment konkurrerar den med guldmarknaden som har ett värde om 10,9 biljoner USD.³² I dess egenskap av ny valutaform konkurrerar den med fiatvaluta och den totala penningmängden på 35,2 biljoner USD.³³ Mer avancerade tillämpningar, som används av plattformar för smarta kontrakt likt Ethereum, syftar till att konkurrera med den globala derivatmarknaden, vilken har ett nominellt värde på 558,5 biljoner USD.³⁴ Det skulle kunna hävdas att användningen som värdereserv har befästs med inflödet av institutionella pengar. Användningen som alternativ valuta utvecklas snabbt i och med uppkomsten av stablecoins. Utvecklingen på derivatmarknaden befinner sig i ett mycket tidigt skede.

Den totala globala marknaden för Bitcoin och den totala globala marknaden för Ethereum

De två största kryptovalutorna är Bitcoin och Ethereum. Den första har ett marknadsvärde på 1 100 miljarder USD,³⁵ vilket motsvarar 56 %³⁶ av den totala kryptovalutamarknaden idag. Ethereum har det näst största marknadsvärdet på 222 miljarder USD³⁷ och motsvarar 11 %³⁸ av den totala marknaden. Totalt har institutionella investerare investerat cirka 57,4 miljarder USD³⁹ i Bitcoin. Bitcoins dominans har varierat över tid och nådde en bottennotering på 33 %⁴⁰ i början av 2018 när Ethereum och andra kryptovalutor snabbt tog marknadsandelar. Den har dock aldrig förlorat sin topposition på marknaden och det finns många som anser att Bitcoins fördel med vara först är för stor för att en annan kryptovaluta ska kunna ta över ledningen. Detta återstår att se under de kommande åren

och beror på vilka användningsområden olika kryptovalutor kan ha. Safello har ett opartiskt förhållningssätt till marknaden och kommer att stödja de kryptovalutor som är mogna och tillräckligt stora och där det finns en tillräcklig efterfrågan från användarbasen samtidigt som den rättsliga statusen inte är ifrågasatt.

Den totala globala marknaden för kryptovalutaplattformar

I mars 2021 fluktuerade den globala marknaden för kryptovalutaväxling mellan 90 och 181 miljarder USD⁴¹ dagligen. Även om mätningen av denna volym är omtvistad och det finns en stor volym i dark pools, som inte är synliga för allmänheten, är marknaden tillväxt helt oomstridd. För att bättre förstå uppdelningen av denna volym är det fördelaktigt att fördjupa sig i kategoriseringen av företag som är verksamma och definiera på vilka marknader Safello konkurrerar med vilka företag.

Kategorier av företag som är verksamma på växlingsmarknaden

Kryptovalutaväxlingsmarknaden är inte en enhetlig marknad. Företagen har utvecklats till synnerligen specialiserade deltagare både vad gäller typen av produkter och tjänster de erbjuder, såväl som typen av kunder som de riktar sig till i specifika geografiska marknader. Företagen kan kategoriseras enligt följande:

1. Orderboksbörs – användarna sätter in medel på börsen och handlar med andra användare i en orderbok.
2. Mäklare – användarna handlar med ett bolag, där bolaget hämtar likviditet från marknaden.
3. Betaltjänstleverantör – företag som tillhandahåller en utcheckningstjänst eller på andra sätt möjliggör betalningar i krypto eller omvandling till krypto för att underlätta betalningar.
4. Plånboksleverantör – företag eller programvara för att lagra kryptovaluta.
5. Utlåningsinstitut – företag som tillhandahåller kryptovalutalån eller lån i fiatpengar med kryptovaluta som säkerhet.
6. Over-the-counter disk (OTC-disk) – företag som tillhandahåller mäklartjänster i stora kvantiteter (blockhandel) som hanteras manuellt och ofta avvecklas utanför kedjan. I regel för förmögna klienter och institutioner.

²⁹ <https://coinmarketcap.com/charts/>

³⁰ <https://coinmarketcap.com/charts/>

³¹ <https://defipulse.com/>

³² World Gold Council (2020)

³³ CIA Factbook

³⁴ Bank for International Settlements

³⁵ <https://coinmarketcap.com/charts/>

³⁶ <https://coinmarketcap.com/charts/>

³⁷ <https://coinmarketcap.com>

³⁸ <https://coinmarketcap.com/charts/>

³⁹ <https://bitcointreasuries.org/>

⁴⁰ <https://coinmarketcap.com/charts/>

⁴¹ <https://coinmarketcap.com/charts/>



7. Infrastrukturplattform – företag som tillhandahåller infrastruktur till växlingsföretag för att driva sin verksamhet.
8. Likviditetsgarant – företag som tillhandahåller likviditet i kryptovaluta och fiatpengar till växlingsföretag för att driva sin verksamhet. Dessa företag kan också fungera som marknadsgaranter för orderboksbörser.
9. Tillhandahållare av certifikat – företag som har skapat ett finansiellt instrument som kan köpas via befintliga traditionella finansiella plattformar som följer ett kryptovalutapris.
10. Decentraliserade börser och organisationer – är verksamma direkt på protokollnivån för att utföra många av de funktioner som tillhandahålls av de företag som förtecknas i 1-9 ovan.

Målgrupper

De olika företagen interagerar med en rad olika slutanvändare.

Typer av slutanvändare:

1. Privatkunder – privatpersoner som köper, säljer, spenderar, tjänar, lånar, lånar ut och ger bort kryptovalutor.
2. Bolag – enheter som investerar i kryptovalutor eller accepterar dem som betalning i sin verksamhet.
3. Institutionella kunder – finansiella institut som handlar med eller investerar i kryptovalutor.

Både globala och lokala aktörer kommer att gå in i olika produktkategorier och rikta in sig på nya användartyper för att utöka sin verksamhet. För att lyckas på marknaden måste Safello välja rätt produkt och slutanvändare som utgångspunkt och bygga därifrån. För varje kategori krävs specifika lagstiftningskrav och gruppsammansättningar.

Det stora antalet användartyper och kategorier innebär att en framgångsrik etablering på en enskild marknad kan skapa långsiktigt värde med större chans för framgång än en samtidig etablering av många produkter på flera marknader.

Safello-marknaden i respektive land där Safello är aktiv idag och i framtiden (3-5 år)

Safello är idag verksamt som kryptovalutamäklare och riktar in sig på privatkunder och företag. Marknadssegmentets volym är i stort sett odefinierad då i regel endast orderboksbörser ger åtkomst till sin volymdata.

Safellos svenska användarbas delar viktiga egenskaper med Bolagets framtida målmarknader vad det gäller användarbeteende, lokala valutapreferenser och generella teknikanvändningsnivåer, samt lokal användning av infrastruktur för betalning och elektronisk identifiering. För den relativa marknadsstorleken använder Bolaget därför invånarsiffror för att jämföra potentialen. Den geografiska marknad Safello idag konkurrerar på är

Sverige (10,4 miljoner invånare⁴²). De marknader där Safello planerar att etablera sin hyperlokaliseringstrategi är i Norge (5,4 miljoner invånare⁴³), Danmark (5,8 miljoner invånare⁴⁴), Finland (5,5 miljoner invånare⁴⁵), Storbritannien (66,8 miljoner invånare⁴⁶) och andra utvalda länder i Europa där möjligheter uppstår eller finns för Safellos produktportfölj och positionering.

Konkurrenser

Kryptovalutor är till sin natur ett globalt fenomen. Att skicka kryptovaluta från en plånbok till en annan plånbok är inte ännu begränsat av landsgränser, liksom information på internet inte är begränsad i de flesta länder.

Kryptovalutamarknaden har emellertid utvecklats på liknande sätt som andra finansmarknader. Det finns globala aktörer som har en stor internationell betydelse och sedan finns det "lokala mästare", vilka har en stark position på sin hemmamarknad men ytterst begränsad eller ingen internationell betydelse.

Medan man i början föreställde sig att nätverkseffekter skulle utvecklas på ett sätt som de har gjort för sociala nätverk, skedde ingen sådan utveckling och lokala företag befäste istället sin ställning. Exempelvis dominerade sociala nätverksföretag som Hyves i Nederländerna, StudiVZ i Tyskland och Tuenti i Spanien i sina respektive länder. När Facebooks sociala graf nådde en kritisk massa och gjorde det möjligt för människor på de lokala marknaderna att kontakta sina internationella vänner fick Facebook en dominerande ställning. För Safello fanns det 2013 indikationer på att ett visst företag skulle kunna skapa en global adressbok för användarna på blockkedjan och kombinera den med social funktionalitet. I ett sådant scenario skulle nätverkseffekterna forma konkurrenssituationen så att det koncentreras till en dominerande part. År 2021 är det tydligt att utvecklingen av marknaden inte har lett till någon global adressbok och inte heller till någon social funktionalitet kring transaktionerna. Även om detta är en avlägsen framtida möjlighet är den troliga vägen lik utvecklingen på betalningsområdet, med lokalt föredragna betalningsmetoder (iDeal i Nederländerna, SOFORT i Tyskland, Swish i Sverige, VIPPS i Norge osv.) eller banksektorn med lokalt dominerande banker som betjäna hemmamarknaden eller regionala marknader.

På grund av de hinder som finns för att skapa ett globalt dominerande privatkundsfokuserat företag inom kryptovalutaväxling och i med att den lokala preferensen är väletablerad i finansvärlden, är hyperlokalisering ett mer framtidssäkrat tillvägagångssätt för att uppnå tillväxt än att rikta sig till en bredare marknad. Detta stöds av tidigare års data från Safellos egna inträden på den europeiska marknaden och utifrån detta bör konkurrenssituationen bedömas.

⁴² <https://www.scb.se/hitta-statistik/statistik-efter-amne/befolkning/befolkningens-sammansattning/befolkningsstatistik/>

⁴³ <https://www.ssb.no/en/befolkning/statistikk/folkfram>

⁴⁴ <https://www.dst.dk/en/Statistik/emner/befolkning-og-valg/befolkning-og-befolkningsfremskrivning>

⁴⁵ https://www.stat.fi/til/vamu/2020/11/vamu_2020_11_2020-12-22_tie_001_en.html

⁴⁶ <https://www.ons.gov.uk/peoplepopulationandcommunity/populationandmigration/populationestimates>



Den svenska konkurrenssituationen

Den 31 mars 2021 rankades Safello nummer 2 direkt och nummer 1 via bitcoin.se för de primära nyckelorden "köpa bitcoin" och "köp bitcoin" på Google.⁴⁷ Dessa är några av de viktigaste sökorden för den svenska kryptovalutamarknaden. Det finns några lokala företag som direkt konkurrerar med Safello, såsom Goobit (BTCX), Trijo och BTCSWE, och samtliga har en lägre ranking på dessa sökord. Andra marknadsaktörer inkluderar globala växlingstjänster som Coinbase, Binance, Bitstamp och Kraken. Person-till-persontransaktioner på platser som Localbitcoins.com konkurrerar också om marknadsandelar.

De svenska finansinstituten

I Sverige har finansiella institut varit försiktiga när det gäller kryptovalutamarknaden. Bankförbindelser är svåra att erhålla och bibehålla. Safello har lyckats behålla sina fyra främsta bankpartners sedan 2013. Med anledning av den nya lagstiftningen på EU-nivå som träder i kraft 2021-2022 som syftar till att ge ytterligare klarhet i kryptovalutaverksamhetens rättsliga status kommer relationen mellan kryptovalutablag och banker sannolikt att förbättras. Som publikt bolag har Safello goda förutsättningar att dra nytta av detta.

När det gäller finansinstitut som erbjuder kryptovalutatjänster till sina slutanvändare har Safello noterat ett ökat intresse. Särskilt för banker har Safello sett en önskan att arbeta med strategiska partners för utförandet av sådana tjänster. Även om betjäning av finansinstitut inte omfattas av Safellos omedelbara utvecklingsplan, har Safello goda förutsättningar i Sverige att betjäna banker och andra finansinstitut som skulle kunna förlita sig på Safellos över sju års erfarenhet och användardata. Som ytterligare fördel skulle bankerna kunna undvika exponering mot sin balansräkning där så är möjligt.

Ur ett användarperspektiv är det tydligt att en stor mängd användare ser Safello som en åtkomstpunkt till ett alternativt finansiellt system. Samtidigt som köp av ett certifikat för kryptovaluta ger vissa användare exponering mot kryptovalutamarknaden, ofta till ett högre pris, finns det en stark vilja från många användare att köpa den faktiska underliggande tillgången (kryptovaluta) direkt med möjlighet att använda den. Dessutom utvecklas kundlojaliteten på kryptovalutaområdet och Safello anser att kundbasen blir alltmer trögrörlig. Med ett tillräckligt brett produktutbud är målet att bli den finansiella partner som kunderna föredrar på sikt. För Safello innebär detta att en kunds livstidsvärde kan vara större än vad transaktionsvärdet per kund hittills har varit. Under 2017, när bitcoinpriset steg till nästan 20 000 USD⁴⁹ och volymen ökade kraftigt, mottog Safello exempelvis en stor volym från användare som hade anslutit sig till platt-

formen 2013, 2014, 2015 och 2016.

Den nordiska konkurrenssituationen

I Norden finns det några direkta konkurrenter. I Finland har bolaget Praso Oy (Bittiraha) med sitt förvärv av Coinmotion⁵⁰ en stark marknadsposition, medan konkurrensen i Norge är mindre koncentrerad mellan bolag som NBX⁵¹ och Bitgate.⁵² NBX är verksamt som orderboksbörs med en bredare europeisk marknadsstrategi, medan Bitgate kan ses som en närmare konkurrent till Safello med sitt lokala förhållningssätt gentemot marknaden. I Danmark är mäklarfunktionen fördelad mellan mindre aktörer, medan Coinify⁵³ är en större aktör som är verksam som betaltjänstleverantör (PSP) på den globala marknaden. På den publika marknaden finns Quickbit eu AB (publ), ett företag som främst har betjänat gaming-marknaden med en produkt för att konvertera kryptovalutasaldon till fiatpengar. Quickbit har tillkännagett planer⁵⁴ på att gå in på privatkundsmarknaden med ett produktutbud som direkt skulle konkurrera med Bolaget. Produkterna är nu i Beta-test fas.⁵⁵ Safello följer utvecklingen men kan för närvarande inte kanse att företaget är verksamt på den svenska marknaden.

Den globala konkurrenssituationen

Om man ser till den globala konkurrenssituationen har de flesta internationella aktörer närmast sig marknaden med en universalmodell. Lokaliseringen har varit begränsad, men vissa har lyckats med ett relativt bra införlivande. För att dessa företag ska kunna tränga djupare in på marknaden anser Safello att de skulle behöva följa Safellos hyperlokaliseringstrategi, vilken ofta står i kontrast till deras strategiska inställning till marknaden, nämligen att hålla jämna steg med efterfrågan. Detta utgör en perfekt sammanfattning av möjligheten att inta ett hyperlokaliserat förhållningssätt till selektiva marknader. Till de globala parter som är verksamma på den svenska marknaden idag hör Coinbase, Binance, Bitstamp, Kraken med flera. Av dessa är Coinbase Safellos närmaste konkurrent, och företaget genererar en betydande volym⁵⁶. När Safello lanserar Safello Wallet tror

⁴⁷ Besök google.com och sök på "köpa bitcoin" och "köp bitcoin".

⁴⁸ <https://coin.dance/volume/localbitcoins/SEK>

⁴⁹ CoinDesk Bitcoin Price Index (BPI)

⁵⁰ <https://www.coindesk.com/bitcoin-broker-prasos-acquires-finnish-bitcoin-exchange>

⁵¹ <https://nbx.com/>

⁵² <https://bitgate.io/en/>

⁵³ <https://www.coinify.com/>

⁵⁴ <https://investor.quickbit.com/sv/nyhetsrum/quickbit-tydliggor-verksamheten-genom-att-etablera-tva-affarsomraden/>

⁵⁵ <https://investor.quickbit.com/sv/nyhetsrum/forsta-fasen-i-lanseringen-av-quickbits-konsumentprodukter/>

⁵⁶ <https://coinmarketcap.com/exchanges/coinbase-pro/>



Safello att det kan locka användare från andra, mindre lokaliserade plattformar.

Traditionella aktörer som Paypal⁵⁷ och neobanker som Revolut⁵⁸ har börjat erbjuda kryptovalutatjänster på marknaden. Den största skillnaden mellan dessa tjänster och Safello är att dessa företag inte erbjuder slutanvändarna någon möjlighet att flytta kryptovalutan från plattformen. Medan dessa aktörer planerar att utöka sitt erbjudande eller till och med redan har ett breddat erbjudande, ger Safellos interaktion med sina kunder vid handen att slutanvändarna skiljer mellan inhemska kryptoföretag och traditionella finansinstitut som är beroende av det befintliga finansiella systemet. Användarna dras till inhemska kryptovalutaföretag som kan verka i innovationens framkant. För att ovannämnda aktörer ska vara konkurrenskraftiga anser Safello att de behöver förändra sin kärnverksamhet från att behandla kryptovalutor som ett inslag i ett bredare utbud av traditionella finansprodukter. Oavsett detta signalerar inträdet av aktörer som Square⁵⁹ och Paypal starten på en bredare användning, då etablerade banker tittar på dessa företag för inspiration till sina färdplaner. Och i en värld där etablerade finansiella aktörer tävlar om att införa kryptovalutor måste de samarbeta med inhemska kryptovalutaföretag, eftersom kompetensen och mängden kvalitetsföretag på detta område är begränsat. Detta gäller även för de bolag som redan har gått in, där exempelvis Paypal samarbetar med det inhemska kryptovalutaföretaget Paxos⁶⁰ för att erbjuda sina tjänster.

⁵⁷ <https://www.coindesk.com/paypal-new-york-conditional-bitlicense-paxos-cryptocurrency>

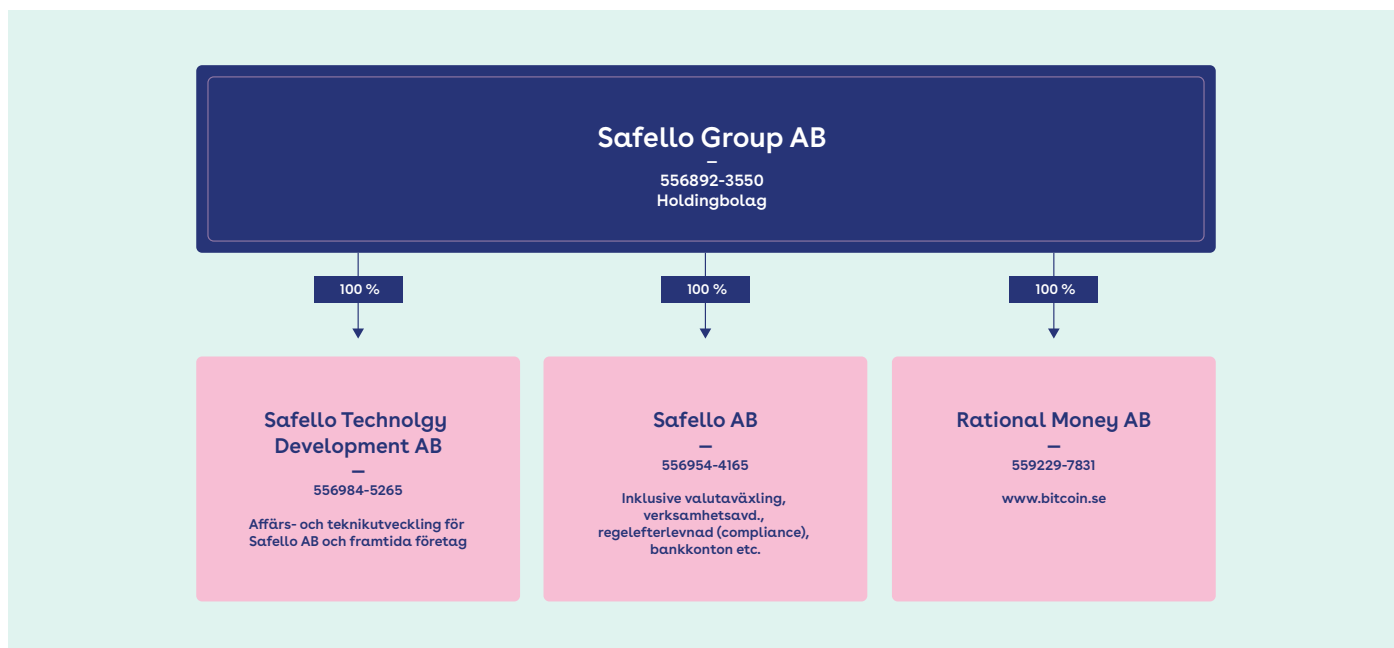
⁵⁸ <https://www.coindesk.com/revolut-app-adds-4-cryptos-to-buying-selling-service>

⁵⁹ <https://www.coindesk.com/square-cash-app-bitcoin-q3-earnings>

⁶⁰ <https://www.coindesk.com/paxos-raises-142m-series-c-following-paypal-deal-occ-bank-charter-application>



Organisationsstruktur



Bolaget är inte beroende av andra enheter. Safello Technology Development AB är ett helägt dotterbolag som ansvarar för affärs- och teknikutveckling. Safello AB är ett helägt dotterbolag som ansvarar för operativ verksamhet (bankverksamhet, efterlevnad, mäklarverksamhet), kryptovalutaväxling och daglig kundverksamhet. Rational Money AB äger och driver websidan bitcoin.se. Rational Money förvärvades av Safello i mars 2021.

Investeringar

Efter den 31 december 2020 fram till dagen för Prospektet har Safello inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär utöver förvärvet av Rational Money AB som beskrivs nedan.

Safello Group AB har förvärvat Rational Money AB, ett svenskt bolag som äger bitcoin.se. Safello förvärvade Rational Money AB genom att emittera 500 000 nya aktier samt 2 000 000 SEK i kontant betalning. Transaktionsvärdet uppgick till 8 750 000 baserat på noteringskursen 13,50 SEK för Safello Group ABs aktier. Förvärvet avslutades den 31 mars 2021. Kontantbetalningen skedde med Safellos tillgängliga likvida medel.

Låne- och finansieringsstruktur

Sedan den 31 december 2020 har inga väsentliga ändringar i Bolagets lån och finansieringsstruktur skett.

Safello hade en kassa på 17,0 MSEK per den 31 december 2020, och är per

dagen för Prospektet enbart finansierat med eget kapital. Den största kostnadsposten är personal. Bolaget har anställt och planerar att anställa ett antal personer under 2021, men kommer att anpassa takten beroende på hur affären utvecklas. Finansieringsbehoven för 2021 väntas täckas av tillgänglig kassa, internt genererade medel och emissionslikviden från Erbjudandet. Bolaget har inga planer på att söka lånefinansiering inom överskådlig framtid.

Bolaget har emellertid ett kortfristigt kreditavtal för kryptovaluta hos Blockchain. Den används bland annat för att täcka upp likviditetsbehov under helger och helgdagar, samt för att minska rörelsekapitalbehovet generellt i verksamheten. (se avsnitt Legal information och ägarförhållanden - Väsentliga avtal)

Trender

Cyklar

Som mäklarverksamhet är Safello utsatt för marknadens volatilitet. När det uppstår volatilitet, i samband med att individer köper och säljer stora kvantiteter av kryptovalutor, leder det till ökad transaktionsvolym för Safello. När det är lite volatilitet på marknaden får Safello minskad transaktionsvolym. På kryptovalutamarknaden, som på andra finansmarknader, kommer de så kallade bull-marknaderna (optimistiska) och bear-marknaderna (pessimistiska) i vågor. I bull-marknader, sätter priset på Bitcoin och andra kryptovalutor nya rekord, följt av långa perioder av inaktivitet och minskat antal prishändelser i så kallade bear-marknader. 2013, 2017 och 2020 var bull-marknader, medan 2014, 2015, 2016, 2018 och 2019 kan betraktas som bear-marknader eller neutrala marknader. Under bull-marknaderna kan volymen öka med så mycket som en faktor på



10 till 20. Detta innebär en enorm påfrestning på humankapitalet. För att motverka detta har Safello fokuserat på plattformens automatisering och skalbarhet. Som ett resultat ökade Safello med 731 %⁶¹ genomförda ordrar 2019 jämfört med 2018. I linje med detta tillvägagångssätt siktade Safello på att börja gå med vinst 2018, med utgångspunkten att om Safello lyckades gå med vinst i en neutral- eller bear-marknad, skulle lönsamheten bli större under en bull-marknad. I mitten av 2019 uppnådde Bolaget detta mål och 2020 noterade Bolaget att denna strategi fick effekt eftersom lönsamheten förbättrades under bull-marknaden. Något som bör uppmärksammas är att trots att Safello har lyckats bygga en skalbar organisationsstruktur och plattform, måste humankapitalet också skalas upp. Fördelen med en effektiv organisation är att humankapitalet inte måste ändras linjärt till verksamhetens volym, vilket därmed skapar större möjligheter till lönsamhet.

Säsongsvariation

Medan bull-och-bear-cyklerna påverkar volatiliteten, förekommer det vanligtvis en ökad efterfrågan under årets sista och första kvartal, särskilt från slutet av december, i januari och början av februari. Under sommaren brukar volymen minska, även om det finns år då det motsatta inträffat. Vid bedömningen av Bolagets finansiella resultat förutser Safello att denna säsongsvariation kommer att påverka verksamhetstrenden. Exempelvis steg antalet ordrar något under 2020, medan Safello satte nytt rekord under fjärde kvartalet med 18 247 ordrar⁶² i december 2020. Det finns vissa svårigheter med att presentera en modell med säsongsvariationer då det inte finns någon absolut säkerhet i dessa trender. Det är utmanande att prognosticera förväntad tillväxt och Safello ämnar därför att expandera verksamheten försiktigt, samtidigt som en solid kassareserv behålls för att hantera nedgångar på marknaden.

Bull-cykel 2020 Q4 - nu

Som ett resultat av att Bitcoinpriset nådde 60 743 USD, det högsta priset någonsin, den 14 mars 2021⁶³ gick marknaden in i en bull-cykel. Safello upplevde en snabbt ökande volym i december 2020, och den höga aktiviteten har fortsatt fram till mars 2021. Även om Bolaget befinner sig på en stadig tillväxtbana sedan lanseringen av Safello Widget 2018 bör de senaste volymökningarna betraktas i ljuset av de cykler och den säsongsvariation som beskrivits ovan. Tillväxten förväntas inte fortsätta i samma takt som under de senaste månaderna under sommaren 2021, samtidigt som Bolaget förväntar sig en relativt större volym under det fjärde kvartalet 2021.

Uppdatering för januari, februari och mars 2021

Under januari 2021, baserat på ej reviderad intern data, hade Safello provision från försäljningen på 3,2 MSEK (1,6 MSEK under motsvarande månad 2020) och en handelsvolym på 61,7 MSEK (24,4 MSEK). Bolaget hanterade 19,9 tusen ordrar under månaden (16,6 tusen).

Under februari 2021, baserat på ej reviderad intern data, hade Safello provision från försäljningen på 3,1 MSEK (1,3 MSEK under motsvarande månad 2020) och en handelsvolym på 62,4 MSEK (20,4 MSEK). Bolaget hanterade 18,1 tusen ordrar under månaden (12,9 tusen).

Under mars 2021, baserat på icke reviderad intern data, hade Safello provision från försäljningen på 3,1 MSEK (1,4 MSEK under motsvarande månad 2020) och en handelsvolym på 68,3 MSEK (21,1 MSEK). Bolaget hanterade 19,4 tusen ordrar under månaden (13,5 tusen)

Datan ovan är rådata, och före eventuella justeringar och periodiseringar mellan interna system och redovisningen. Vårt att notera är att kostnaderna ökat jämfört med 2020, främst på grund av kostnader för förberedelser inför noteringen på First North och en ökning av antalet anställda.

Icke-finansiella nyckeltal

Safello använder sig av ett antal icke-finansiella nyckeltal för att mäta och följa upp verksamheten.

Icke-finansiella nyckeltal*	2020	2019
Totalt antal kunder	170 000	110 000
Nya kunder under året	60 000	51 000
Aktiva kunder	77 000	50 000
Återkommande kunder	24 000	4 000
Antal utförda ordrar	165 000	120 000

*Avrundade till närmaste tusental, icke-reviderade siffror, baserade på Safellos interna data.

Safello följer aggregerad transaktionsdata internt. Datan kan användas för ökad insikt i vilka produkter kunderna använder, hur mycket kundsupport som behövs, kassaflödesutveckling, samt var Bolagets affärsutvecklingsfokus bör ligga.

Nya kunder under året är antal kunder som skapat ett användarkonto hos Safello. Antalet nya kunder ökade med 18 % under 2020.

Aktiva kunder är antalet kunder som gjort minst en transaktion under året. Antalet aktiva kunder ökade med 54 % under 2020.

Återkommande kunder är kunder som har gjort minst två transaktioner under året på någon av Safellos plattformar. Antalet återkommande kunder ökade med 480 % under 2020.

Antal utförda ordrar under året är en bra mätning för aktivitetsnivån hos våra kunder. Antalet utförda ordrar ökade med 38 % under 2020.

⁶¹ Bolagsinformation: back office

⁶² Bolagsinformation: bokföringsdata

⁶³ Coindesk Index: <https://www.coindesk.com/price/bitcoin>



Ordlista

Kryptovalutabranschen är lika komplex som den är spännande. Sedan Safello startade sin verksamhet 2013 har kryptovalutabranschen vuxit exponentiellt. Utvecklingstakten liknar internets tidiga dagar och precis som internet definieras den av ny terminologi. Även om Safello försöker undvika svår terminologi i våra produkter, i likhet med hur en genomsnittlig internetanvändare inte behöver veta hur internet faktiskt fungerar, är det för vårt Prospekt och ur ett strategiskt investeringsperspektiv, viktigt att betona avgörande komponenter i terminologin, för att till fullo förstå Bolagets produkt- och marknadserbjudande. Safello är övertygat om att utbildning är en viktig del för att verksamheten och för att marknaden i allmänhet ska vidareutvecklas. Detta var även drivkraften bakom förvärvet av Rational Money AB. Medan Safello kommer att driva på för att sprida kunskapen, kräver de första stegen nyfikenhet från användaren.

Minare och miningsavgifter

En minare är en deltagare i den så kallade Bevis-på-arbete (Proof-of-Work) (PoW) processen som validerar transaktioner på blockkedjan. De erhåller miningsavgifterna och belönas med nyminad kryptovaluta för sitt arbete. Under Bitcoins tidiga dagar kunde miningprogramvara köras på vanliga laptops. Med växande användning och ett stigande Bitcoinpris, skapade de ekonomiska incitamenten en kapprustning för att lösa kryptografiska PoW-pussel effektivt. Detta professionaliserade miningprocessen och den blev en industri där enskilda användare istället slog samman sina resurser till en så miningpool för att fortfarande kunna gå med vinst. Globalt skapades miningfarmer, med stora budgetar som spenderades på effektivare chip och energioptimering.

Proof-of-Stake / Staking

Ett alternativt sätt att validera transaktioner på blockkedjan är Proof-of-Stake (PoS). Istället för att lösa komplicerade matematiska pussel för

att finna block (och få betalt i tex Bitcoin), sker belöningen i PoS-system beroende på hur mycket kryptovaluta som är staked (inlåst) i protokollet. Staking är termen som användas för att beskriva hur deltagare i PoS-system låser in sina kryptotillgångar i protokollet. Detta, förenklat, kan liknas vid räntebetalningar på ett sparkonto. Om noderna (deltagarna) agerar för att skapa felaktig information, kan en del av den inlåsta tillgången tas från "kontot" och förstöras i en process som kallas burning. Fördelen med PoS jämfört med PoW är att denna lösning kräver en bråkdel av processorkapaciteten (energi), vilket är många kryptomotståndares huvudargument emot kryptovaluta.

Decentralized Finance (DeFi)

Decentralized Finance (DeFi) är ett begrepp som myntades för att beskriva mer avancerade finansiella tjänster som äger rum på blockkedjan. Den förlitar sig inte på finansiella mellanhänder utan använder i stället så kallade smarta kontrakt för att underlätta dessa finansiella transaktioner. Smarta kontrakt utför i huvudsak en specifik uppsättning regler för en transaktion mellan parter, ungefär som när ett mjukvaruprogram tas fram, vilket är anledningen till att de ofta kallas programmerbara pengar. Exempel på DeFi är decentraliserade börser, prognosmarknader, lånemarknader och även försäkrings- och ränteprodukter.

Hårdvaruplånbok

En hårdvaruplånbok är en kryptovalutaplånbok som inte är ansluten till internet och därför anses vara betydligt säkrare än en onlineplånbok. Att använda en hårdvaruplånbok är ungefär som att använda en bankdosa för att logga in på internetbanken. Hårdvaruplånboken används för att möjliggöra åtkomst till dina medel. För att skapa en hårdvaruplånbok ombeds användaren att spara en seed-fras, vilket är en specifik kombination av vardagliga ord som kan återskapas för att generera plånboken. Denna seed-fras kan exempelvis lagras på ett papper, ett USB-minne (frånkopplad från internet) eller en plånbok i metall som Cryptosteel.⁶⁴ Hårdvaruplånböcker finns i olika former. Safello erbjuder anpassade Safello-märkta Ledger⁶⁵ plånböcker till sina Safello Premium-kunder.

Plånboksadress⁶⁶

Varje gång en kund säljer eller köper Bitcoin med Safello blir kunden ombedd att ange en Bitcoin-adress, vilken består av en sekvens av siffror och bokstäver. Likt en fysisk postadress är en Bitcoin-adress den 26 till 35 tecken långa "virtuella adress" där kundens bitcoins finns. Den genereras av kryptovalutaplånboken där kryptovaluta förvaras. Den kan jämföras med ditt bankkontonummer dit en annan användare kan skicka kryptovaluta.

Identifiering och autentisering av Safello-användare: Know Your Business (KYB), Know-Your-Customer (KYC) och Know Your Transactions (KYT)

Safello tillämpar olika processer beroende på typ och risknivå för varje användare:

- För privatpersoner, så kallade enskilda användare, "KYC" - Know

⁶⁴ <https://cryptosteel.com/>

⁶⁵ <https://www.ledger.com/>

⁶⁶ <https://blog.safello.com/what-is-a-bitcoin-address/>



Your Customer

- För juridiska personer och deras företrädare, "KYB" – Know Your Business
- För transaktioner som utförs på blockkedjan, som skickas från och till Safello, "KYT" – Know Your Transaction

Transaktioner kommer inte att slutföras utan att identifiera användare, källan till transaktionen och mottagaren av transaktionerna – utifrån medarbetarnas bästa förmåga, tekniska processer och tillgången till pålitliga källor.

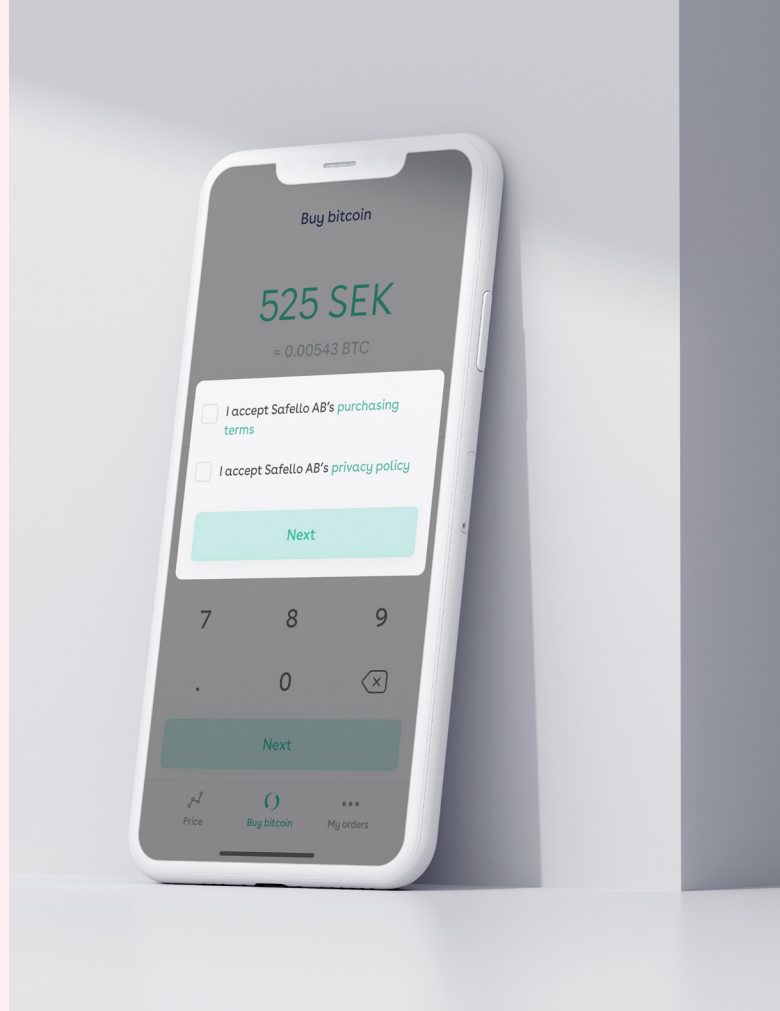
Alla processer följer internationella riktlinjer för finansiellt institut som specificerar processen för att verifiera identiteten, auktorisera åtkomst till konton, lämplighet och risker som är förknippade med att upprätthålla en affärsförbindelse. Förfarandena passar in i den bredare omfattningen av en policy för bekämpning av penningtvätt (AML) och dess tillämplighet definieras vidare i den allmänna riskbedömningen (GRA), en policy som ständigt anpassas till utvecklingen på marknaden.

Kryptovalutakriminalteknik/Blockkedjeanalys

Alla Safellos transaktioner sänds till ett öppet blockkedjenätverk där de tidsstämplas och är synliga för och kan analyseras av vem som helst. På grund av blockkedjans natur kan transaktionsflöden kopplas till ett pseudonymt kriminaltekniskt spår. Och på platser som Safello, där transaktioner är knutna till en verifierad identitet, kan användaren identifieras i penningflödet. Detta är en viktig funktion för att rättsväsendet ska kunna genomföra utredningar och för att företag som Safello ska kunna uppfylla de krav som följer av Penningtvätsregleringen som åligger ett finansinstitut. Specialiserade företag som Chainalysis⁶⁷ eller Valega Chain⁶⁸ har byggt upp en omfattande databas av adresser som är förknippade med brottslig verksamhet som reglerade enheter och brottsbekämpande myndigheter kan använda för att förebygga och bekämpa olaglig verksamhet.

Förgreningar

En förgrening i ett protokoll uppstår när det finns två versioner av samma program med öppen källkod. En version som för närvarande stöds av nätverket och en ny version som föreslås antas av nätverket. Det finns hårda förgreningar och mjuka förgreningar. Hårda förgreningar i ett protokoll är inte bakåtkompatibla, medan mjuka förgreningar är bakåtkompatibla. Det finns omstridda och ej omstridda förgreningar. Omstridda förgreningar betyder att samförståndet om att anta den nya versionen inte stöds universellt, medan förändringarna stöds av en överväldigande majoritet av nätverksdeltagarna i ej omstridda förgreningar. När en omstridd förgrening uppstår kan en uppdelning äga rum, där det efter en sådan förgrening kommer att finnas två versioner av protokollet som stöds, var och en med sina egna nätverksdeltagare som validera transaktionerna av kryptovaluta. Även om detta är en sällsynt händelse för de största kryptovalutorna, har det hänt upprepade gånger och kan orsaka förvirring och innebära ekonomiska konsekvenser för slutanvändaren. Exempel på sådana uppdelningar



är Bitcoin och Bitcoin Cash och Ethereum och Ethereum Classic som innan förgreningarna endast fanns som Bitcoin och Ethereum.

Programvara med öppen källkod

Programvara med öppen källkod (OSS) är programvara där källkoden är offentligt tillgänglig för vem som helst att ladda ner, använda och ändra. Kryptovalutors källkoder släpps ofta på Github,⁶⁹ en plattform som gör det enkelt att samarbeta kring programvaruutveckling. Utvecklingens öppna karaktär betyder att vem som helst kan kontrollera om programvaran innehåller buggar eller skadlig kod. Med Bitcoin finns det nu ett incitament på flera miljarder USD att hitta en potentiell bugg för att extrahera värde från protokollet. Detta är anledningen till att beprövade kryptovalutor som är decentraliserade med öppen källkod är härdade och mer tillförlitliga än nyligen skapade blockkedjeprojekt eller centraliserade initiativ.

Blockkedja

En blockkedja är en teknik för liggare som är decentraliserad. Deltagarna

⁶⁷ <https://www.chainalysis.com/>

⁶⁸ <https://www.valegachain.com>

⁶⁹ <https://github.com/>



i ett blockkedjenätverk upprätthåller tillsammans en global transaktionsbok liggare med transaktioner. En blockkedja är bokstavligen en kedja av block där varje block innehåller ett visst antal transaktioner som är tidsstämplade. Nästa block i kedjan av block bygger på historiken hos alla tidigare block. På detta sätt kallas ofta blockkedjeteknik för oföränderliga liggare, eftersom en förändring av ett block skulle bryta hela kedjan och göra hela blockkedjan ogiltig. Detta är mycket användbart, inte bara för finansvärlden, utan för alla processer där en oföränderlig liggare kan vara till nytta. Användningsfall utanför finansvärlden omfattar exempelvis val, försörjningskedjor och markrättigheter.

Kryptovaluta

Kryptovaluta är ett digitalt sätt att överföra värde med hjälp av en uppsättning kryptografiska funktioner i sin utformning som bildar en liggare som kallas för blockkedjan, vilket är den underliggande tekniken. Dess unika egenskaper är att de kan överföras globalt mellan parter utan att gå igenom ett centralt clearingkontor. Innan förekomsten av kryptovalutor skedde värdeöverföringen genom ett mellanled, vilket koncentrerade kontrollen över de transaktioner som ägde rum och utfärdandet av ny valuta. Med kryptovalutor utförs transaktionsvalideringen av ett decentraliserat nätverk av datorer runt om i världen och emissionen bakas in i protokollet. Det är därmed den första typen av valuta som bryter sig loss från statliga monopol på penningutgivning och anses vara första gången som verklig digital knapphet existerar.

Transaktioner i kedjan

Transaktioner i kedjan registreras på blockkedjan för en specifik kryptovaluta. De valideras av noderna i nätverket och registreras i den offentliga liggaren och kan verifieras av vem som helst. Dessa typer av transaktioner övervakas av dataanalytiker för att till exempel följa penningflödet för kriminalteknisk forskning och för att göra marknadsprognoser.

Transaktioner utanför kedjan

Transaktioner utanför kedjan syftar på transaktioner som inte sker på en kryptovalutas blockkedja och inte registreras, vilket medför att inte alla noder i nätverket kan se dem. Transaktioner av denna typ sker ofta på börser mellan registrerade kunder eller på lager 2-lösningar såsom Lightning Network, som opererar ovanpå blockkedjor.

Kundbortfall

Startups använder termen kundbortfall för att ange hur snabbt användare lämnar plattformen. Om användarna stannar länge på plattformen är livstidsvärdet för en användare hög. Om användaren endast utför en transaktion är livstidsvärdet lågt och kundbortfallet kan anses vara högt. Kundbortfallet är en bra indikator på lojalitet till en plattform och hur väl en plattform etablerar en relation med användaren.



Redogörelse för rörelsekapital

Styrelsen anser att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de planerade behoven under de kommande tolv månaderna. Rörelsekapitalet är möjligheten att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

Per den 31 december 2020 hade Safello-koncernen en kassa på 17,0 MSEK. Årets resultat för 2020 var 0,9 MSEK. Likviditetsberäkningen över de förväntade kassaflödena indikerar att det tillgängliga kassaflödet från verksamheten förväntas vara förbrukat i april 2022 samt att det totala underskottet i tolv månadersperioden från Prospektets datum förväntas uppgå till 0,4 MSEK.

För att öka rörelsekapitalet beslutade styrelsen den 16 april 2021, med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2021, att genomföra Erbjudandet på cirka 40,5 MSEK. I samband med Erbjudandet har Bolaget erhållit teckningsåtaganden om cirka 32,4 MSEK, motsvarande cirka 80 % av Erbjudandet.

Vid fulltecknande av Erbjudandet kommer Safello att erhålla 40,5 MSEK, före avdrag för emissionskostnader relaterade till Erbjudandet. Om Safello erhåller minst 0,4 MSEK efter avdrag för emissionskostnader är rörelsekapitalet tillräckligt, enligt styrelsens beräkningar, för att kunna bedriva verksamheten i enlighet med nuvarande affärsplan under den kommande tolv månadersperioden, beräknat från dagen för Prospektet.

Om Erbjudandet inte fulltecknas, eller om Erbjudandet inte tecknas till ett sådant belopp som täcker Safellos behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering. Detta kan ske genom en riktad nyemission till befintliga eller nya ägare. Om alternativ extern finansiering inte finns tillgänglig kommer andra lösningar att övervägas, såsom att minska kostnader, avyttra tillgångar eller förändra Safellos affärsplan och organisation.





Risikfaktorer

Att investera i aktier är förenat med olika typer av risker. Före varje investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de risker som anses vara väsentliga. Nedan presenteras de risker som anses vara väsentliga för Safello, dess aktier och Erbjudandet. Potentiella investerare bör göra en egen bedömning, med eller utan hjälp från rådgivare, av de risker som är förenade med en investering i aktierna. Nedanstående riskfaktorer är begränsade till risker som är specifika för Safello och/eller för aktierna och som anses vara väsentliga för att kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Beskrivningen nedan baseras på tillgänglig information per dagen för Prospektet. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att de inträffar och den potentiella negativa omfattningen om en risk skulle realiseras och riskfaktorernas väsentlighet har graderats enligt skalan (i) låg, (ii) medelhög och (iii) hög. Den enskilt viktigaste riskfaktorn i varje kategori, baserat på Safellos bedömning av sannolikheten att den inträffar och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter, presenteras först i respektive kategori.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Affärsrisker och verksamhetsrisker

Informationssäkerhetsfrågor och onlinebrott

Safello ägnar sig åt digitala transaktioner och är därför utsatt för risker förknippade med informationssäkerhetshål, nätbrottslighet, riktade attacker och olika typer av onlinebrott som till exempel bedrägerier.

Kryptovalutasektorn utsätts ständigt för ovannämnda hot och hoten blir alltmer sofistikerade. Det finns därför en risk att inte ens avancerade system och säkerhetsrutiner är tillräckliga för att motverka nya eller okända hot. Safello hanterar stora mängder kryptovalutor samt fiatvaluta, och det finns en risk för att en del av eller alla Koncernens medel går förlorade eller stjäls. Tillgång till Koncernens kryptovalutor kan också begränsas av nätbrottslighet (till exempel en denial-of-service-attack) mot en tjänst där Koncernen har sina Hot Wallets. Om en privat nyckel som krävs för att få tillgång till Koncernens digitala plånböcker går förlorad eller förstörs kan detta vara oåterkalleligt. För att något sådant ska inträffa måste dock flera komponenter i systemet falla. Historiskt sett har informationssäkerhetsintrång och nätbrottslighet varit vanligt inom kryptovalutasektorn, även bland större företag som Bitstamp,⁷⁰ Bitfinex⁷¹ and Shapeshift.⁷² För varje intrång har marknaden mognat och infrastrukturen och processerna kring dessa förbättrats avsevärt. Till exempel flyttade ovan nämnda

Bitstamp till en ny förvaltning och har sedan flyttat sin handelsarkitektur till Nasdaq.⁷³

Negativ effekt om riskerna realiseras: Om dessa hot realiseras, inklusive en potentiell situation där Safellos IT-säkerhet äventyras, kan det leda till tillsynsutredningar och andra ingripande åtgärder från myndigheter eller åtal mot Safello, samt faktiska hot från kriminella mot Safellos anställda. Förlust av Safellos medel eller åtkomst till dess medel kan, jämte förlust av åtkomst till dess privata nycklar eller dataförlust kopplat till Bolagets digitala plånböcker, påverka Safellos finansiella ställning negativt. Om denna risk förverkligas skulle det påverka Safellos anseende och möjlighet att behålla och attrahera nya kunder och därmed dess lönsamhet och finansiella ställning. Om riskerna realiseras bedöms detta kunna få hög inverkan på Safello.

Sannolikhet att riskerna realiseras: Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

Banktjänster nekas företag inom kryptovalutabranschen

Det är i allmänhet svårt för företag som tillhandahåller kryptovalutarelaterade tjänster att hitta banker som är villiga att tillhandahålla dem bankkonton och andra banktjänster. Även om denna möjlighet skulle finnas, kan banker senare välja att avsluta tjänsterna av olika skäl, till exempel upplevda risker och kostnader förknippade med regelefterlevnad. Denna svårighet kan både nu och i framtiden minska möjligheten till att använda kryptovalutor som betalningssystem eller skada allmänhetens uppfattning av kryptovalutor. Samma sak skulle inträffa om bankerna skulle avsluta kontona för ett stort antal företag och/eller några utvalda viktiga företag som tillhandahåller tjänster kopplade till Bitcoin eller andra kryptovalutor. Det finns även en risk att Koncernens bank beslutar att säga upp de banktjänster som banken tillhandahåller Safello.

Negativ effekt om riskerna realiseras: Om bankernas uppfattning om kryptovalutor och kryptovalutaföretag försämrats eller Koncernens bank stänger av banktjänsterna kan detta ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, kundupplevelsen och därmed dess lönsamhet och finansiella ställning. Om riskerna realiseras bedöms detta kunna få hög inverkan på Safello.

Sannolikhet att riskerna realiseras: Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

⁷⁰ <https://www.coindesk.com/unconfirmed-report-5-million-bitstamp-bitcoin-exchange>

⁷¹ <https://www.coindesk.com/bitfinex-bitcoin-hack-know-dont-know>

⁷² <https://www.coindesk.com/digital-currency-exchange-shapeshift-says-lost-230k-3-separate-hacks>

⁷³ <https://www.coindesk.com/bitstamp-nasdaq-matching-engine-trading-cryptocurrency>



Tekniska och systemrelaterade risker

Koncernens verksamhet är beroende av dess tekniska plattform och därför kan betydande störningar i Safellos system eller nätverk, inklusive men inte begränsat till implementering av nya system, datorvirus, säkerhetsintrång, IT-attacker, anläggningsproblem, telekommunikationsfel eller strömavbrott, ha en negativ påverkan på Safellos verksamhet. Safello förlitar sig dessutom delvis på blockkedjeinfrastrukturen, vilken kan hindras av till exempel förgreningar av protokollet och förändringar i svårigheten att bryta kryptovalutan, vilket resulterar i höga kostnader och långsamma bekräftelser i nätverket. Det finns också en risk för tillfälliga fel i förhållande till någon av de olika externa parter som är nödvändiga för att Safello ska kunna erbjuda avbrottsfria tjänster. Dessa tredjepartsleverantörer har tillgång till vissa delar av Koncernens IT-system. Fel eller försumlighet från tjänsteleverantörernas sida kan orsaka väsentliga störningar i Bolagets verksamhet, vilket kan påverka Safellos förmåga att prestera i rätt tid och därmed kan ha en negativ inverkan på Safellos verksamhet och rörelseresultat. Som ett exempel är Swish- och BankID-tjänster avgörande för slutanvändarupplevelsen. Om störningar av dessa tjänster inträffar skulle det påverka möjligheten för kunderna att lägga en order. Vanligtvis är sådana störningar av tillfällig natur, men de har en omedelbar påverkan på verksamheten och stödfunktionerna.

Negativ effekt om riskerna realiserar: Systemfel kan resultera i en omedelbar negativ effekt på Koncernens försäljning och marginaler, vilket innebär tillfälligt eller permanent minskade, eller inga intäkter som möjliga konsekvenser, jämte risk för att anseendet skadas. Om riskerna realiserar bedöms detta kunna få medelhög inverkan på Safello.

Sannolikhet att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är hög.

Beroendet av Nyckelmedarbetare

På grund av att Koncernen har en relativt liten organisation och kräver kryptovalutaspecifik kunskap är den beroende av ett antal nyckelmedarbetare inom Koncernens teknik-, affärs- och regelfterlevnadsavdelningar. Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget att Koncernen har sex nyckelmedarbetare. Koncernens verksamhet kräver anställda med adekvat utbildning och branschspecifik, ämnesövergripande erfarenhet och kunskap, vilket omfattar kryptovalutor, avancerad teknik och risker relaterade till penningtvätt och finansiering av terrorism, specifikt när det gäller kryptovalutor. Safellos framgång beror således till stor del på kompetensen hos Koncernens nyckelmedarbetare och nyckelpersonal.

Negativ effekt om riskerna realiserar: Om nyckelmedarbetare avslutar sin relation till Koncernen, eller på annat sätt upphör att stå till Koncernens förfogande, finns det en risk att Koncernen inte kommer att lyckas ersätta dessa personer på ett adekvat och tidseffektivt sätt. Om detta skulle ske kan det få negativa konsekvenser på Bolagets verksamhet, konkurrenskraft och möjligheter att uppnå tillväxt. Om riskerna realiserar bedöms detta kunna få medelhög inverkan på Safello.

Sannolikhet att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

Verksamhetsrisker relaterade till interna förfaranden eller på grund av mänskliga fel

Onboarding av personal, särskilt nyanställda, till Safellos omfattande policyer och förfaranden kan leda till att de inledningsvis inte följer de interna processerna korrekt. Oavsiktliga försummelser från en Safello-anställds sida kan komma att resultera i till exempel felaktiga siffror på grund av skrivfel, tekniska fel eller felaktiga riskbedömningar. Safellos dagliga verksamhet är delvis beroende av tekniska åtgärder som hanteras manuellt av enskilda individer (dvs. inte automatiserade), och därmed finns det en risk för mänskliga fel i dessa delar. Det finns också en risk för tekniska fel, till exempel felaktig programmering, felaktiga priser eller dubbla betalningar. I sammanlagt tre fall, 2015, 2016 och 2019, fick Safello erfara sådana tekniska fel och kunde återkräva en del av medlen. Det finns också en risk för att det finns brister i det interna kontrollsystem som är utformat för att förhindra sådana fel.

Negativ effekt om riskerna realiserar: Bolagets likviditet, effektivitet och anseende kan påverkas negativt om de ovan nämnda verksamhetsriskerna förverkligas. Om riskerna realiserar bedöms inverkan på Safello vara medelhög.

Sannolikhet att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

Felaktiga eller bedrägliga kryptovalutatransaktioner kan vara oåterkalleliga

Kryptovalutatransaktioner är oåterkalleliga och stulna eller felaktigt överförda mynt kan vara oåterkalleliga. När en transaktion väl har verifierats och registrerats i ett block som läggs till blockkedjan kommer en felaktig överföring av ett mynt eller en stöld av mynt i allmänhet inte att vara återkallelig utan mottagarens samtycke och aktiva deltagande, och Koncernen kommer förmodligen inte att kunna begära ersättning för en sådan överföring eller stöld. Även om Koncernens överföringar av mynt är automatiserade kan Koncernens mynt, genom datorintrång, stöld eller annat lagbrott, överföras i felaktiga belopp eller till obehöriga tredje parter eller till okontrollerade konton.

Negativ effekt om riskerna realiserar: Om Safello skickar kryptovaluta till fel adress på grund av manipulering eller av misstag kan den vara omöjlig att ersätta. Förlusten skulle ha en direkt negativ påverkan på Bolagets rörelseresultat och därmed dess lönsamhet och finansiella ställning. Kassahanteringen begränsar rörelsekapitalets totala exponering mot kryptovalutan som sådan. Om riskerna realiserar bedöms inverkan på Safello vara medelhög.

Sannolikhet att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är låg.

Legala och regulatoriska risker

Beroende av befintlig registrering

Koncernen bedriver verksamhet som kräver registrering hos Finansinspek-



tionen som finansiellt institut i enlighet med 2 § lagen (1996:1006) om valutaväxling och annan finansiell verksamhet. Koncernen är föremål för årlig rapporteringskyldighet om dess efterlevnad av tillämpliga bestämmelser och kan bli föremål för ett tillsynsförfarande av Finansinspektionen på grund att Koncernens policyer bedöms vara otillräckliga, eller påstådd bristande regelefterlevnad. Koncernen är beroende av att bibehålla sin registrering för att kunna bedriva sin verksamhet.

Negativ effekt om riskerna realiserar: En eventuell tillsynsundersökning från Finansinspektionens sida skulle innebära minskade intäkter och ökade kostnader då fokus på en sådan undersökning, givet Koncernens storlek, skulle ta betydande resurser från produktutveckling i anspråk. Detta skulle få negativa konsekvenser för Bolagets intäkter. Ett möjligt utfall av Finansinspektionens tillsyn kan vara att Safello måste åtgärda felet eller överträdelsen, påförs en straffavgift och/eller, i extrema fall av bristande regelefterlevnad, att Bolagets registrering återkallas. Om riskerna realiserar bedöms detta kunna få hög inverkan på Safello.

Sannolikhet att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är låg.

Risker i samband med regler och lagar avseende bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism

Alla leverantörer av finansiella tjänster står inför risken att deras tjänster används för penningtvätt eller finansiering av terrorism, vilket är anledningen till att dessa leverantörer, inklusive Bolaget, åläggs att vidta särskilda åtgärder, som följer av lagar och regler, för att förhindra sådan typ av verksamhet. Som aktör inom kryptovalutasektorn behöver Safello ett innovativt tillvägagångssätt för att kunna klassificera de risker som är relaterade till kryptovalutatransaktioner. Den lag som har störst betydelse för Koncernen är lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, vilken har ändrats under implementeringen av EU:s femte penningtvättsdirektiv. Bolagets omfattande dokumentation och förfaranden för att säkerställa efterlevnad måste ständigt ses över och uppdateras. Alla system och medarbetare måste vara uppmärksamma på en daglig basis för att säkerställa efterlevnad för varje enskild transaktion, vilket kräver stora resurser. Medan kryptovalutatransaktionernas oåterkalleliga natur medför att de är attraktiva för viss olaglig verksamhet, såsom bedrägeri och annan nätbrottslighet riktad mot slutkunder, utgör kryptovalutors spårbarhet på den offentliga blockkedjan en avskräckande faktor. Den olagliga verksamheten minskade i själva verket under 2020⁷⁴ jämfört med 2019 och utgör en liten del av transaktionsvolymen. För att säkerställa efterlevnad har Safello interna policydokument och använder sig av generell riskbedömning för att hitta de kryptovalutor som har en passande riskprofil för Safello. Safello erbjuder därför endast handel med spårbara kryptovalutor som Bitcoin och Ethereum och stödjer inte kryptovalutor som inte erbjuder denna möjlighet.

Negativ effekt om riskerna realiserar: Bristande regelefterlevnad, vilket innebär att Safellos bedömning av lagar och regler kan vara felaktig, kan resultera i tillsynsutredningar och andra ingripande åtgärder från

Finansinspektionen eller offentliga uttalanden mot Koncernen. Bristen på tillräcklig regelefterlevnad kan resultera i att kriminella aktiviteter inte stoppas i tid, vilket innebär att Safello åtalas för brott. Dessa händelser kan påverka Bolaget verksamhet och rörelseresultat negativt. Om riskerna realiserar bedöms detta kunna få hög inverkan på Safello.

Sannolikhet att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

Ständigt föränderliga förordningar, oförenliga standarder och olika tolkningar

Safello har en skyldighet att uppfylla alla ständigt föränderliga lagar och regler som är relevanta för branschen. Dessa lagar och regler, som oftast är av ramverkskaraktär och ibland oförenliga med varandra, saknar ofta harmonisering eller lämplig vägledning om tolkning, vilket kräver regelbunden översyn och uppdatering av Safellos interna åtgärder och policyer, vilket resulterar i betydande merkostnader. Ett exempel på detta är att vid tidpunkten för Prospektet behandlar Europeiska unionen förslaget till Europaparlamentets och rådets förordning om marknader för kryptotillgångar och om ändring av direktiv (EU) 2019/1937, vilket kan innebära ett nytt regelverk men även EU-passrättigheter för licenser som erhållits i en medlemsstat till andra EU-medlemsstater. Denna ständigt föränderliga rättsliga miljö medför en risk för att Bolaget brister i sin regelefterlevnad vid ett eventuellt tillsynsförfarande och dessutom kan det krävas att Koncernen ändrar sina tjänster och funktioner, potentiellt på ett materiellt sätt, vilket skulle kräva betydande resurser från Safellos sida.

Negativ effekt om riskerna realiserar: Bristande regelefterlevnad av lagar och regler, vilket innebär att Safellos bedömning av dess egen efterlevnad är felaktig, kan resultera i en skyldighet att åtgärda felet eller överträdelsen, straffavgift och/eller i sällsynta och extrema fall ett beslut att upphöra med verksamheten eller återkallad registrering. Om riskerna realiserar bedöms detta kunna få hög inverkan på Safello.

Sannolikhet att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

Risker i samband med lagar och regler om dataskydd och datasekretess

Användningen av Safellos tjänster kräver insamling och behandling av personuppgifter, inklusive KYC-relaterade uppgifter. Eftersom Safellos huvudsakliga kundbas utgörs av privatpersoner är den föremål för stränga lagar och regler om dataskydd och datasekretess vilka medför en risk för omfattande påföljder vid bristande regelefterlevnad. Den viktigaste förordningen som är tillämplig på Koncernen är dataskyddsförordningen (EU) 2016/679 ("GDPR"). Safello har byggt sitt anseende på att vara det säkraste alternativet bland kryptovalutamäklarna och är därför beroende av att upprätthålla detta rykte. Inom branschen har dataintrång inträffat som har påverkat de berörda företagens anseende, ett färskt exempel på detta är Ledger⁷⁵ som hackades och förlorade kunddata som sedan släpptes till allmänheten.

⁷⁴ Chainalysis rapport: <https://go.chainalysis.com/2020-Crypto-Crime-Report.html>

⁷⁵ <https://www.coindesk.com/crypto-wallet-ledger-email-addresses-data-theft>



Negativ effekt om riskerna realiseras: Bristande regelefterlevnad, vilket inbegriper om Safellos bedömning av efterlevnaden är felaktig, kan resultera i verkställighetsåtgärder, rättstvister, böter, skadestånd eller offentliga uttalanden mot Koncernen. Det finns en risk att en potentiell brist på tillräckliga datasäkerhetsrutiner för hantering av personuppgifter kan skada Bolagets anseende och integritet, samt ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning. Om riskerna realiserar bedöms inverkan på Safello vara medelhög.

Sannolikhet att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

Sektors- och marknadsrelaterade risker

Risker i samband med volatila, negativa eller osäkra ekonomiska eller politiska förhållanden och geopolitiska händelser

Som kryptovalutamäklingsverksamhet är Safello utsatt för marknads volatilitet. De osäkra globala makroekonomiska förhållandena påverkar kundernas förmögenhet, vilket kan inverka på deras utgifter och efterfrågan på Koncernens produkter och tjänster. Kunder kan exempelvis vara mindre benägna att ta risker till följd av volatila, negativa eller osäkra ekonomiska förhållanden som kan undergräva affärsförtroendet och få Koncernens kunder att minska eller skjuta upp sina investeringar i, och användning av kryptovaluta. Kryptovalutabranschen verkar däremot ibland reagera oberoende av faktiska makroekonomiska globala tendenser. Safello satte exempelvis nytt rekord i transaktionsvolym under fjärde kvartalet 2020 medan pandemin fortfarande satte sin prägel på den globala ekonomin. En annan orsak till detta kan vara att bull- och bear-marknaden kommer i vågor och vissa cykler är mycket långa, samt att digitala kryptovalutor ofta ses som en hedge mot aktiemarknaden och penningpolitiken. Eftersom kryptovalutor är relativt nya instrument är de föremål för utbuds- och efterfrågekrafter som bygger på önskvärdenheten av en alternativ decentraliserad tillgångsslag, och det är oförutsägbart hur utbud och efterfrågan kommer att påverkas av geopolitiska händelser.

Negativ effekt om riskerna realiserar: Negativa eller osäkra ekonomiska eller politiska förhållanden kan få negativa effekter på Koncernens kunder och kan därmed ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och möjligheter att uppnå tillväxt. Om riskerna realiserar bedöms inverkan på Safello vara medelhög.

Sannolikhet att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är hög.

Konkurrensutsatta globala och nationella marknader

Kryptovalutasektorn är mycket konkurrensutsatt och både produkt- och priskonkurrensen ökar till följd av att det föreligger begränsade inträdes hinder till vissa segment av dessa marknader. Ökad konkurrens kräver snabb anpassning till dessa snabbt föränderliga marknader och en underlåtenhet av en sådan anpassning kan det leda till att Koncernens marknadsandel minskar vilket får en negativ inverkan på Koncernens resultat. Safello måste kontinuerligt ändra och förbättra sina produkter och tjänster för att anpassa sig till marknads nya förväntningar. Koncernen

kan vara oförmögen att konkurrera framgångsrikt med framtida aktörer om aggressiva strategier används för att erövra marknadsandelar med prissänkningar, minskade bruttomarginaler och andra förlustbringande åtgärder som tvingar ut mindre konkurrenter från en viss marknad.

Negativ effekt om riskerna realiserar: Om Koncernen inte kan konkurrera effektivt kommer det att medföra svårigheter för koncernen att upprätthålla marknadsandelar och prissättningsnivåer, samt att få nya och behålla befintliga kunder. Bolagets resultat och finansiella ställning kan i en sådan situation påverkas negativt. Om riskerna realiserar bedöms inverkan på Safello vara medelhög.

Sannolikhet att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

Ytterligare utveckling och acceptans av kryptografiska och algoritmiska protokoll och teknik

Användningen av kryptovalutor för att bland annat köpa och sälja varor och tjänster och utföra andra transaktioner är en del av en ny och snabbt föränderlig bransch som använder digitala tillgångar baserade på ett datorgenererat matematiskt och/eller kryptografiskt protokoll. Tillväxten av denna bransch i allmänhet, och användningen av kryptovalutor i synnerhet, är föremål för en viss osäkerhet. Risken för att utvecklingen eller acceptansen av kryptografiska och algoritmiska protokoll minskar eller avstannar kan påverka Koncernens verksamhet negativt. De faktorer som påverkar branschens fortsatta utveckling omfattar men är inte begränsade till:

- Fortsatt global tillväxt avseende användning av kryptovalutor;
- Statlig och halvstatlig reglering av kryptovalutor och deras användning, eller begränsningar av, eller reglering av tillträde till, och drift av, nätverket eller liknande kryptovalutasystem;
- Förändringar i konsumentdemografin och allmänhetens preferenser;
- Underhåll och utveckling av nätverkets open source-protokoll;
- Allmänna ekonomiska villkor och regelverket för digitala tillgångar; samt
- Negativ kunduppfattning om kryptovalutor i allmänhet.

Negativ effekt om riskerna realiserar: I händelse av att utveckling och acceptans av kryptografiska och algoritmiska protokoll som styr utfärdande av och transaktioner i kryptovalutor minskar eller upphör, kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter. Om riskerna realiserar bedöms inverkan på Safello vara medelhög.

Sannolikhet att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

Finansiella risker

Volatilitet i växelkurser för enskilda kryptovalutor och fiatpengar

Kryptovalutamarknaden har historiskt sett haft en hög volatilitet. Snabba prisförändringar för kryptovalutor medför en risk för värdet på Koncernens



inventarier och kan ha en negativ inverkan på kundernas och investerarnas marknadsbeteende, vilket även kan ha en negativ inverkan på aktiekurserna och deras volatilitet. Dessutom kan kryptovalutor lagras på ett decentraliserat sätt istället för på centraliserade börser och i likviditetspooler, vilket kan påverka utbudet och därför orsaka snabba prisökningar. Omvänt kan decentraliserade parter översvämma marknaden genom att flytta kryptovaluta till centraliserade börser och likviditetspooler vilket kan få en negativ inverkan på priset. En annan risk är relaterad till konverteringen av fiatvaluta, eftersom Safellos affärsmodell bygger på att ta emot medel i SEK medan likviditetsleverantörerna använder sig av EUR.

Negativ effekt om riskerna realiserar: Snabba prisförändringar påverkar handelsbeteendet, vilket påverkar Bolagets finansiella resultat. Mer direkt kommer kryptovalutalagret att påverkas av volatilitet och påverka Bolagets finansiella resultat. Om riskerna realiserar bedöms inverkan på Safello vara medelhög.

Sannolikhet att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är hög.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Erbjudandet

Risk för utspädning i framtida emissioner

Koncernen befinner sig i en expansionsfas och Safello kan därför behöva anskaffa ytterligare kapital både från befintliga ägare och från nya investerare i syfte att finansiera sina tillväxtplaner och för att påskynda eller underlätta specifika transaktioner, såsom M&A-aktivitet, produktutveckling eller internationell expansion. Det finns en risk att ytterligare finansiering på godtagbara villkor inte kommer att finnas tillgänglig för Koncernen när så krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig alls. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare kapital, till exempel genom en nyemission av aktier, finns det en risk att befintliga aktieägares innehav späds ut, vilket även kan påverka värdet på aktierna. Om dessa risker skulle realiserar kan det få en negativ effekt på investerarnas investerade kapital och på aktiernas värde.

Risk för utebliven utdelning

Per dagen för Prospektet har Bolaget inte antagit någon utdelningspolicy. Safello befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas, därför avser styrelsen att avsätta eventuella vinster för att utveckla verksamheten. Styrelsen förväntar sig därför inte att någon utdelning kommer lämnas inom en överskådlig framtid. Safellos förmåga att betala utdelning i framtiden är beroende av ett antal faktorer såsom till exempel framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital och investeringskostnader. Safello kan sakna tillräckliga utdelningsbara medel och Safellos aktieägare kan komma att besluta att inte betala någon utdelning, innebärande att aktieägarna inte kommer att få någon direkt avkastning, vilket i sin tur kan påverka aktiekursen negativt. I framtiden, när Safellos vinst och finansiella ställning tillåter det, kan utdelningar vara lämpliga.

Risk för att priset på aktierna kan vara volatilt och att handeln med Bolagets aktier inte kommer att vara likvid

Safellos aktier har inte handlats på någon marknadsplats innan Erbjudandet. Det är därför svårt att förutsäga nivån och volymen på handeln och vilket intresse marknadsaktörerna kommer att visa för aktierna vid och omkring tidpunkten för noteringen. Det pris som aktierna handlas för och det pris som investerarna är villiga att betala kommer att påverkas av ett antal faktorer, varav några är specifika för Safello och dess verksamhet, medan andra är allmänna för företag noterade på First North. Noteringen och upptagandet till handel av Bolagets aktier på First North ska inte tolkas som att det kommer att finnas en likvid marknad för aktierna. Det finns en risk att priset på aktierna kommer att vara mycket volatilt i samband med upptagandet till handel på First North. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte kan upprätthållas löpande kan detta leda till svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier, och aktiernas marknadsvärde kan därmed komma att skilja sig väsentligt från teckningskursen i Erbjudandet. Om någon av dessa risker skulle realiserar kan det få en negativ inverkan på aktiernas pris och på investerarnas möjlighet att likvidera sin investering.

Risker relaterade till framtida avyttringar av större aktieinnehav

Priset på Bolagets aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget. Nio av Bolagets större aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare har genom så kallade lock up-avtal – med vissa undantag – åtagit sig att inte sälja sina innehav under en viss period efter upptagandet till handel på First North. Per dagen för Prospektet omfattas minst 68 % av aktierna i Safello av sådana lock up-avtal. När lock up-perioden har löpt ut har berörda aktieägare rätt att sälja sina aktier. Framtida avyttringar av större aktieinnehav samt försäljning som utförs av större aktieägare, styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare, eller en uppfattning på marknaden om att sådana kan komma att äga rum, samt en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Bolagets största aktieägare kommer att kunna utöva ett betydande inflytande över Bolaget efter Erbjudandet

Efter att Erbjudandet har fullföljts, förutsatt att Erbjudandet är fulltecknat, kommer Bolagets största aktieägare Frank Schuil BV,, WSC III LP, Joakim Johansson, Northzone VII LP och Emil Oldenburg att inneha totalt cirka 54,1 % av aktierna och rösterna i Bolaget. De större aktieägarna kommer att fortsätta att ha ett betydande inflytande över resultatet av de frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter, eventuella fusioner och konsolideringar eller försäljning av alla (eller nästan alla) Safellos tillgångar. Dessutom kan större aktieägare komma att få ett betydande inflytande över Bolagets ledande befattningshavare och Bolagets verksamhet. Frank Schuil BV:s, WSC III LP:s, Joakim Johanssons, Northzone VII LPs och Emil Oldenburgs intressen kan avvika från eller andra aktieägares intressen och Frank Schuil BV, WSC III LP, Joakim Johansson, Northzone VII LP och Emil Oldenburg kan påverka Bolaget på ett sätt som inte främjar andra aktieägares intressen. Exempelvis skulle en konflikt kunna uppstå mellan Frank Schuil BV:s, WSC III LP:s, Joakim Johanssons, Northzone VII LPs och Emil Oldenburgs intressen och Bolagets eller andra aktieägares intressen när det gäller beslut om utdelning. Sådana konflikter kan ha en negativ inverkan på Safellos verksamhet och finansiella ställning.



Risker relaterade till icke säkerställda teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden motsvarande 80 % av Erbjudandet, totalt cirka 32,4 MSEK, från befintliga och nya investerare. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att dessa inte kommer att kunna infrias. Om inte ovan nämnda teckningsåtaganden infrias skulle det inverka negativt på Safellos möjligheter med framgång genomföra Erbjudandet.



Villkor för värdepapperen

Allmän information

Erbjudandet avser teckning av nya aktier i Bolaget med avvikelse från de befintliga aktieägarnas företrädesrätt. Per datumet för Prospektet finns det två aktieslag i Bolaget; stamaktier och preferensaktier. Efter att Bolaget har listats på First North (dvs. efter att omvandlingen av preferensaktier, vilken beskrivs i "Villkor för värdepapperen - Omvandling av preferensaktier i samband med Erbjudandet") kommer det dock endast att finnas ett aktieslag i Bolaget och varje aktie kommer att berättiga till en röst på bolagsstämman och samtliga aktier kommer att ha lika rätt till Bolagets tillgångar och överskott i händelse av likvidation.

Rättigheterna förenade med aktier som emitterats av Bolaget, inklusive de rättigheter som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i Bolagets bolagsordning och aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Erbjudandet är fritt överlåtbara, denominerade i SEK och fullt betalda. Aktiernas ISIN-kod är SE0015346895.

Beslut, bemyndiganden och godkännanden

Vid årsstämman den 12 mars 2021, beslutade Bolagets aktieägare att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid ett eller flera tillfällen, fram till nästa årsstämma, med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Baserat på detta bemyndigande beslutade styrelsen den 31 mars 2021 om en apportemission som ett led i Bolagets förvärv av Rational Money AB (Bitcoin.se). Vidare beslutade styrelsen den 16 april 2021 att med stöd av samma bemyndigande besluta om emission av nya aktier i enlighet med detta Prospekt.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Rösträtt

Varje aktie berättigar aktieägaren till en röst vid bolagsstämman och varje aktieägare har rätt till det antal röster som motsvarar det antal aktier aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i händelse av kontantemission eller kvittningsemmission har aktieägarna i allmänhet företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier de innehar innan emissionen. Bestämmelserna i bolagsordningen begränsar inte Bolaget från att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Efter att Bolaget har noterats på First North (dvs. efter att omvandlingen av preferensaktier, vilket beskrivs i "Villkor för värdepapperen - Omvandling av preferensaktier i samband med Erbjudandet", har skett) kommer det endast att finnas ett aktieslag i Bolaget och varje aktie kommer att ha lika stor rätt till Bolagets tillgångar och överskott i händelse av likvidation. Per dagen för Prospektet, då det fortfarande finns stamaktier och preferensaktier i Bolaget, gäller följande. Vid en likvidation av Bolaget (frivillig eller genom tvång) och vid fusion ska preferensaktier och stamaktier vid fördelningen av Bolagets tillgångar eller av fusionsvederlag äga rätt i följande ordning:

- För det första ska preferensaktie erhålla (i) medel upp till ett belopp per preferensaktie motsvarande vid var tid genomsnittlig teckningslikvid per preferensaktie, samt (ii) eventuell av bolagsstämman beslutad men inte utbetald utdelning på preferensaktie.
- För det andra, och i den mån (I) senast dagen 60 dagar från den 9 november 2017, sammanlagd inbetald teckningslikvid för preferensaktier överstiger 1 000 000 amerikanska dollar, och (II) det efter utskiftning eller utbetalning av tillgångar enligt a) ovan återstår medel att skifta ut eller utbetala, ska stamaktie erhålla (i) tillgångar upp till samma belopp per stamaktie som preferensaktie erhållit enligt a)(i) ovan, samt (ii) eventuell av bolagsstämman beslutad men inte utbetald utdelning på stamaktie.
- För det tredje, och i den mån det efter utskiftning enligt (a) och (b) ovan återstår medel att skifta ut, ska överskjutande del fördelas lika mellan samtliga aktier oavsett aktieslag.

Om Bolagets tillgångar vid en likvidation inte räcker till att helt täcka likvidationsförfarandet för samtliga preferensaktier enligt punkt a) ovan ska Bolagets tillgångar fördelas mellan de då utestående preferensaktierna, proportionellt i förhållande till det fulla likvidationsförfarande som de var och en annars skulle ha haft rätt till.

Omvandling av preferensaktier i samband med erbjudandet

Per dagen för Prospektet kan innehavare som representerar majoriteten av utestående preferensaktier enligt Bolagets bolagsordning tillsammans begära omvandling av alla utestående preferensaktier till stamaktier. En sådan begäran om omvandling lämnades till Bolagets styrelse i februari 2021. Omvandlingsförhållandet är 1:1. Vidare beslutade årsstämman i Sa-fello den 12 mars 2021 att ändra Bolagets bolagsordning, innebärande att Bolaget enbart kommer att ha ett aktieslag.

Omvandlingen av preferensaktier och ändringen av bolagsordningen är villkorad av att Bolaget erhåller godkännande för notering på First North. Omvandlingen av preferensaktier och den nya bolagsordningen förväntas registreras vid Bolagsverket omkring den 7 maj 2021. Efter omvandlingen av preferensaktier och registreringen av den nya bolagsordningen vid Bolagsverket kommer Bolaget endast ha ett aktieslag.



Central värdepappersförvarare

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

Offentliga uppköpserbjudanden

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende aktierna i Bolaget när aktierna tas upp till handel på First North, kommer Takeover-reglerna som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning ("Takeover-reglerna") att gälla för ett sådant erbjudande.

Om styrelsen eller verkställande direktören i företaget, på grund av information som härrör från den som har för avsikt att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i bolaget, har goda skäl att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats in, kan Safello, i enlighet med Takeover-reglerna, endast vidta åtgärder som sannolikt kommer att försämra förutsättningarna för erbjudandet eller genomförandet av erbjudandet efter beslut av bolagsstämman. Oaktat detta kan bolaget söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbjudande är aktieägare fria att besluta om de vill sälja sina aktier i enlighet med villkoren i erbjudandet. Som utgångspunkt är aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande bundna av sin accept, men kan under särskilda omständigheter återkalla sin accept, till exempel om erbjudandet är beroende av att vissa villkor uppfylls. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som lämnat erbjudandet under vissa omständigheter ha rätt att lösa in de kvarvarande aktieägarnas aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551). 22 kap. aktiebolagslagen ger aktieägare som själva eller genom dotterbolag innehar mer än 90 % av aktierna i bolaget rätt att lösa in de återstående aktierna. Tvångsinlösen kan också krävas av minoritetsaktieägarna om en aktieägare innehar mer än 90 % av aktierna.

Skattefrågor

Investerare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland, Sverige, kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.



Om erbjudandet

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Allmänheten i Sverige samt professionella investerare i Sverige och internationellt, erbjuds möjlighet att teckna aktier i Safello. Minsta teckningspost är 400 aktier motsvarande 5 400 SEK. Emissionen avser endast nyemitterade aktier och genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Erbjudandepreis

Pris per aktie har fastställts till 13,50 SEK. Courtage utgår ej.

Anmälningstid

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 19 april 2021 till och med den 30 april 2021. Styrelsen i Safello förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden samt tiden för betalning. Beslut att förlänga anmälningstiden kommer att offentliggöras senast sista dagen i anmälningstiden.

Anmälan om teckning av aktier

Minsta teckningspost är 400 aktier vilket motsvarar 5 400 SEK och därefter sker teckning i valfritt antal aktier.

Teckning av aktier ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel och vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 12:00 den 30 april 2021. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per tecknare. För det fall flera anmälningssedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten.

Ifylld och undertecknad anmälningssedel ska under anmälningstiden skickas till Aqurat Fondkommission AB på nedanstående adress:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Safello
Box 7461
103 92 Stockholm
Telefon: 08-684 05 800
Telefax: 08- 684 08 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier 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 Aqurat Fondkommission AB. Observera att detta kan ta viss tid.

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

Anmälningssedel och Prospekt finns tillgängliga på Safello:s hemsida www.safello.com, på Corpura AB:s hemsida www.corpura.se, samt på Aqurat Fondkommission AB:s hemsida www.aqurat.se.

Anmälan via Nordnet

Individer i Sverige som är depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig via Nordnets webbsida. Anmälan om förvärv av aktier görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med den 19 april 2021 till och med kl. 23.59 den 30 april 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på kontot från och med den 30 april 2021 kl. 23.59 till likviddagen som beräknas vara den 7 maj 2021. Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se. För kunder med ett investeringsparkonto hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

Tilldelning

Tilldelning av aktier kommer att beslutas av styrelsen i Safello varvid följande principer ska gälla;

- I första hand ska full tilldelning ske till de investerare som ingått teckningsförbindelser,
- I andra hand ska tilldelning ske på sätt som är nödvändigt för att utvidga Safellos ägarkrets för att uppfylla First Norths spridningskrav inför planerad notering och för att uppnå en så god likviditet i aktien som möjligt, därför kommer styrelsen i den mån det är möjligt att tillse att varje tecknare erhåller minst en teckningspost motsvarande 400 aktier,
- I tredje hand ska tilldelningen ske i syfte att skapa investeringsutrymme för vissa parter, som enligt styrelsens bedömning specifikt kan bidra med strategiska värden till Safello. I händelse av ett överteckning kan högst 10 % av Erbjudandet tilldelas dessa investerare.

Observera att styrelsen vid överteckning beslutar om tilldelning vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan inges.

Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningstid och besked



om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 5 maj 2021. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Leverans av tecknade aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 10 maj 2021, kommer aktier att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Tecknare som har depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare. Observera att leverans av aktier innan första noteringsdag, förutsätter att betalning har erlagts i tid.

Upptagande till handel

Safello har erhållit ett villkorat godkännande för notering av Bolagets aktier på First North. Första handelsdag för aktien är beräknad till den 12 maj 2021. Aktien kommer att handlas under kortnamnet SFL och med ISIN-kod SE0015346895.

Noteringsbeslutet är villkorat av att Safello uppfyller de formella noteringskraven på att (i) ha säkrat rörelsekapital för en period om tolv (12) månader och (ii) ha minst trehundra (300) aktieägare från första handelsdag på First North samt (iii) att ingen ny information framkommer som påverkar Bolagets uppfyllelse av noteringskraven.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningsstiden avslutats kommer Safello att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till den 4 maj 2021 och kommer att ske genom pressmeddelande samt finnas tillgängligt på Safello:s hemsida, www.safello.com.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

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

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

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

Rätt att återkalla Erbjudandet

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall att styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast den 30 april 2021, vilket även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida, www.safello.com.

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

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

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Safello bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut.

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuellt Erbjudande.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Aqurat Fondkommission AB. Personuppgifter som lämnats till Aqurat Fondkommission AB kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat Fondkommission AB samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat Fondkommission AB. Aqurat Fondkommission AB tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat Fondkommission AB genom en automatisk process hos Euroclear.



Nordnet - Information om behandling av personuppgifter

I samband med förvärv av aktier i Erbjudandet via Nordnets internetjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordnet samarbetar. Efter att kundförhållandet upphör raderar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter var god kontakta Nordnets kundservice per telefon: 010-506 330 00 eller e-post: info@nordnet.se

Övrig information

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsnedlar kan komma att lämnas utan beaktande. En teckning av aktier i Erbjudandet är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en sådan teckning.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Lock up-avtal

Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare, vars aktieinnehav tillsammans uppgår till 68,0 procent av antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet, och 63,9 procent efter Erbjudandet (förutsatt att det fulltecknas), har ingått lock up-avtal enligt tabellen nedan.

Villkoren för lock up-avtalen föreskriver att de som aktieägare förbinder sig att inte avyttra sina respektive befintliga innehav under en sex- eller tolv-månadersperiod (se tabellen nedan) efter den första dag för handel på First North. Lock up-avtalen innehåller följande undantag. Aktieägaren enligt lock up-avtalet får:

- avyttra aktier och aktierelaterade värdepapper i samband med ett offentligt uppköpserbjudande avseende Bolagets aktier; och
- avyttra teckningsrätter och inlösenrätter.

Dessutom kan Corpura, i egenskap av motpart till lock up-avtalen, efter eget gottfinnande ge sitt samtycke till andra transaktioner än de undantagna transaktionerna.

Namn	Andel under lock-up (%)	Lock-up-period
Frank Schuil BV (Frank Schuil)	100 %	12 månader
WSC III LP, WSC DA I LP	100 %	6 månader
Joakim Johansson	100 %	12 månader
Northzone VII LP	100 %	6 månader
Emil Oldenburg	100 %	12 månader

⁷⁶ Efter den initiala tolv månadersperioden, kommer delar av aktierna att fortsätta omfattas av ett lockup avtal. Strukturen på lock-up avtalet beskrivs under sektion 12.8 av detta Prospekt.



Namn	Andel under lock-up (%)	Lock-up-period
DCG International Investments LTD	100 %	6 månader
Irrational Software AB	100 %	12 månader ⁷⁶
Supson Holding AB	100 %	12 månader
Jacob Jacobsson	100 %	12 månader
Fintech Partners AB	100 %	12 månader
Karl Garberg	100 %	12 månader
Enduro Invest IVS	100 %	12 månader
Johan Edin	100 %	12 månader

Teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden motsvarande 80 % av Erbjudandet, totalt cirka 32,4 MSEK, från befintliga och nya investerare. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden. De teckningsåtaganden som listas nedan ingicks under mars 2021.

Teckningsåtagandena är inte säkerställda med bankgarantier, pant eller liknande säkerheter, så det finns en risk att åtagandena inte fullföljs.

Tabellen nedan summerar de teckningsåtaganden som gjorts fram till dagen för Prospektet.

Namn	Antal aktier	Teckningsbelopp (SEK)
WSC DA I LP	629 629	8 499 991,50
DCG International Investments LTD	255 000	3 442 500,00
Northzone VII L.P	185 185	2 499 997,50
Torbjörn Nilsson	52 526	709 101,00
Frank Schuil BV (Frank Schuil)	37 500	506 250,00
Karl Garberg	37 037	499 999,50
Vahid Toosi	37 037	499 999,50
Amar Bacevac	37 037	499 999,50

⁷⁶ Efter den initiala tolv månadersperioden, kommer delar av aktierna att fortsätta omfattas av ett lockup avtal. Strukturen på lock-up avtalet beskrivs under sektion 12.8 av detta Prospekt.



Namn	Antal aktier	Teckningsbelopp (SEK)
Mikael Broberg	37 037	499 999,50
Johan Stein	37 037	499 999,50
Nordic Emotion Group AB	37 037	499 999,50
Jesper Höög	37 037	499 999,50
Oscar Molse	37 037	499 999,50
Oliver Molse	37 037	499 999,50
Marcus Jensmar	37 037	499 999,50
Simon Hammarström	37 037	499 999,50
Fredrik Lundgren	37 037	499 999,50
Ola Lauritzson AB	37 037	499 999,50
Johan Biehl	37 037	499 999,50
Jimmy Jönsson	37 037	499 999,50
Alexander Schoeneck	37 037	499 999,50
Jinderman Invest AB	37 037	499 999,50
Wilhelm Risberg	37 037	499 999,50
William Naversten	32 426	437 751,00
William Cooper	32 423	437 710,50
Fredrik Holst	29 630	400 005,00
Tobias Ekelin	29 630	400 005,00
Kristofer Westergren	29 630	400 005,00
Jouko Kangas	29 630	400 005,00
Marcus Kinnander	29 630	400 005,00
Kent Ternrud	29 630	400 005,00
Emil Mattsson	29 630	400 005,00
Christian Månsson	29 630	400 005,00
Jacob Jacobsson	27 000	364 500,00
Elias Kvarnström	26 264	354 564,00
Mats Nylander	25 926	350 001,00
Max Stenberg	25 926	350 001,00
Olof Andersson	18 519	250 006,50
Supson Holding AB	15 000	202 500,00
Alvaldi AB	14 815	200 002,50
Andreas Johansson	14 815	200 002,50
Cryptowell AB	14 007	189 094,50
Philip Löchen	14 007	189 094,50
Enduro Invest Ivs	10 000	135 000,00
East Bay AB	8 755	118 192,50
Magnus Ahlberg	7 004	94 554,00
Thomas Bernstrand	6 653	89 815,50
Joel Reinholdt	6 496	87 696,00
Hans Victor	6 485	87 547,50
Linus Gisslen	6 485	87 547,50
Martin Adelsköld	6 485	87 547,50
Marcus Gunnebo	6 485	87 547,50
Henrik von Schoultz	6 478	87 453,00
Johan Edin	4 000	54 000,00
Totalt	2 400 000,00	32 400 000,00



Namn	Antal aktier	Teckningsbelopp (SEK)
Hans Victor	6 485	87 547,50
Linus Gisslen	6 485	87 547,50
Martin Adelsköld	6 485	87 547,50
Marcus Gunnebo	6 485	87 547,50
Henrik von Schoultz	6 478	87 453,00
Johan Edin	4 000	54 000,00
Totalt	2 400 000,00	32 400 000,00



Styrelsen och ledande befattningshavare

Styrelse

Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst en och högst sex medlemmar, med högst fem suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex ledamöter. Tre nya medlemmar valdes vid årsstämman den 12 mars 2021 för tiden intill slutet av nästa årsstämma 2022.

Bolagets företrädare kan nås på besöksadressen Mäster Samuelsgatan 36, 111 57, Stockholm.

Namn	Befattning	Invald	Oberoende i förhållande till bolaget/ledningen	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Innehav*
Jacob Jacobsson	Ordförande	2013	Ja	Ja	0,88 %
Frank Schuil	Ledamot	2013	Nej	Nej	22,89 %
Sepehr Alavi	Ledamot	2018	Ja	Nej	0,39 %
Christina Ploom	Ledamot	2021	Ja	Ja	0,00 %
Johan Lorenzen	Ledamot	2021	Ja	Ja	0,01 %
Knut Pedersen	Ledamot	2021	Ja	Ja	0,00 %

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav. Inkluderar aktier som tecknats av Irrational Software AB den 31 mars 2021 men som per dagen för Prospektet ännu inte har registrerats vid Bolagsverket.



Jacob Jacobsson

Styrelseledamot sedan 2013

Född: 1953

Utbildning:

Civilingenjör i datavetenskap och elektroteknik vid Kungliga Tekniska högskolan, Stockholm

Andra pågående uppdrag: Direktör/styrelseordförande för Seven Sensing Software, Advanced Telesensors och Cymbet, Direktör för RFMicron, Newscale och Vidatronic

Direkta och indirekta innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget: Jacob Jacobsson äger 153 280 aktier i Bolaget. Jacob Jacobsson har tecknat 40 000 teckningsoptioner i Bolaget (via incitamentsprogrammet för styrelseledamöter).

Relevant bolagserfarenhet: Serieentreprenör med flera startups/5 exits/ IPOs och över 25 års erfarenhet som VD och grundare.



Frank Schuil

Styrelseledamot och VD sedan 2013

Född : 1984

Utbildning:

Kandidatexamen i International Media & Entertainment Management vid universitetet i Breda, examen i europeisk marknadsföring och management vid Landstede MBO

Andra pågående uppdrag: Inga utanför Koncernen

Direkta och indirekta innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget: Frank Schuil äger totalt 3 993 760 aktier i Bolaget, indirekt genom Frank Schuil BV. Därtill har Frank Schuil tecknat 183 043 teckningsoptioner i Bolaget (incitamentsprogrammet för anställda).

Relevant bolagserfarenhet: Serieentreprenör med 3 startups och över 13 års erfarenhet som VD och grundare. Rådgivare till Innobridge, medlem av Scandinavian Cryptocurrency Director Group och rådgivare till Lifeboat Foundations New Money Systems Board. Tidigare city leader på kryptovalutarådgivningsfirman ICON, senior rådgivare och nordisk ambassadör till Innovate Finance. Talare på TEDx, Money2020, Coinsummit, Blockchain Week och Digital Currency Summit. Listad som en av de 100 mest inflytelserika personerna i världen i Fintech globally som ges ut av Hot Topic.



Sepehr Alavi

Styrelseledamot sedan 2018

Född : 1977

Utbildning:

Kandidatexamen i finansiell ekonomi vid Concordia University

Andra pågående uppdrag: General Partner på White Star Capital som är en aktieägare i företaget med 10,27 % vid tidpunkten för preliminärt godkännande av Prospektet.

Direkta och indirekta innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget:

Sepehr Alavi äger 68 160 aktier indirekt genom Residence Ventures LLC. Sepehr Alavi äger inga teckningsoptioner i Bolaget.

Relevant bolagserfarenhet: White Star Capital har genom sin omfattande kompetens på området tidigare investerat i denna sektor och förvaltar en dedikerad kryptofond, WSC Digital Asset. Dessutom tillför Sep Alavi som leder White Stars fond Digital Asset omfattande investeringsexpertis inom sektorn i egenskap av investerare i över 12 digitala tillgångs- och blockkedjeföretag. Hans kryptovalutabolagsportfölj och traditionella finansrelationer bidrar till att skapa mervärden för Safello.



Christina Ploom

Styrelseledamot sedan 2021

Född : 1973

Utbildning:

Kandidatexamen i nationalekonomi, Linköpings universitet, Certified Financial Analyst CFA, Handelshögskolan i Stockholm

Andra pågående uppdrag: Vd Amudova AB, Vd Herview AB

Direkta och indirekta innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget:

Christina Ploom äger inga aktier i Bolaget.

Därtill har Christina Ploom tecknat 20 000 teckningsoptioner i Bolaget (incitamentsprogrammet för styrelseledamöter).

Relevant bolagserfarenhet: Christina har över 20 års erfarenhet från finansmarknadsreglering. Christina har varit marknadsövervakningschef och COO på Spotlight Stock Market och som avdelningschef för Marknadstillsyn på Finansinspektionen. Christina har arbetat med noteringar och marknadsövervakning på Nasdaq Stockholm och är ledamot i Spotlight Stock Markets disciplinnämnd.



Johan Lorenzen

Styrelseledamot sedan 2021

Född : 1979

Utbildning:

Kandidatexamen från Deakin University, Master of Business Administration från Monash University, med specialiseringar från Babson College och Shanghai Jiao Tong University

Andra pågående uppdrag: Ordförande i Grandhood. Ordförande i Nordic API Gateway. Styrelsemedlem i The-Many

Direkta och indirekta innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget: Johan Lorenzen äger 2,080 aktier i Bolaget indirekt genom Enduro Invest IVS. Därtill har Johan Lorenzen tecknat 20 000 teckningsoptioner i Bolaget (incitamentsprogrammet för styrelseledamöter).

Relevant bolagserfarenhet:

Johan har varit i framkanten av den globala fintechrörelsen i ett decennium, initialt som VD för Europas första micro business fokuserade neobank, Holvi (uppköpt av multinationella BBVA i 2016).

Tidigare spenderade Johan ett decennium som riskkapitalist fokuserad på mjukvaru start-ups och bank infrastruktur. Johan investerar numera i fintech start-ups och är rådgivare åt styrelser och riskkapitalfonder.



Knut Pedersen

Styrelseledamot sedan 2021

Född : 1968

Utbildning:

Kandidatexamen i Business Administration från The University of Michigan, Ross School of Business

Andra pågående uppdrag: –

Direkta och indirekta innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget: Knut Pedersen äger inga aktier i Bolaget. Därtill har Knut Pedersen tecknat 20 000 teckningsoptioner i Bolaget (incitamentsprogrammet för styrelseledamöter).

Relevant bolagserfarenhet:

25 års djupgående kunskap och expertis inom finansbranschen. Han har tidigare varit vd och koncernchef för Catella AB, en roll där han framgångsrikt utvecklat den svenska kapitalförvaltaren till en paneuropeisk finansgrupp inom fastigheter och alternativa investeringar. Innan dess var Knut Managing Partner på ABG Sundal Collier AB och har tidigare arbetat på internationella investeringsbanker i USA, Tyskland och Sverige.



Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Anställd	Innehav*
Frank Schuil	Chief Executive Officer	2013	22,89 %
Andreas Kennemar	Chief Operating Officer	2021**	0,00 %
Johan Edin	Chief Financial Officer	2021	0,03 %
Michal Gromek	Chief Compliance Officer	2018	0,24 %
Niklas Lundbäck	Chief Product Officer	2017	1,10 %
Karl Garberg	Chief Marketing Officer	2021	0,00 %

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav. Inkluderar aktier som tecknats av Irrational Software AB den 31 mars 2021 men som per dagen för Prospektet ännu inte har registrerats vid Bolagsverket.

** Andreas Kennemar börjar den 1 juli 2021



Andreas Kennemar

COO sedan 2021.

Född : 1976

Utbildning:

Gymnasieekonom

Andra pågående uppdrag: Nej

Direkta och indirekta innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget:

Andreas Kennemar äger inga aktier i Bolaget. Därtill har Andreas

Kennemar tecknat 116 482 teckningsoptioner i Bolaget

(incitamentsprogrammet för anställda).

Relevant bolagserfarenhet: Senior roll som "Technology Evangelist" på Swedbank och tidigare som ansvarig för blockchain på Handelsbanken.

Innan det IT-chef på E-trade Nordic. Andreas har också entreprenöriell erfarenhet som grundare och VD för kryptovalutaminingsbolaget KnCminer, inklusive dotterbolag som XBTProvider. Andreas har även varit talare på Inside Bitcoin. Styrelsemedlem för Lifeboat Foundation och sponsor för Bitcoin foundation.



Johan Edin

CFO sedan 2021.

Född : 1978

Utbildning:

Magisterexamen i företagsekonomi med finans som huvudämne från Handelshögskolan i Stockholm

Andra pågående uppdrag: Nej

Direkta och indirekta innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget: Johan Edin äger totalt 4 960 aktier i Bolaget. Därtill har Johan Edin tecknat 116 482 teckningsoptioner i Bolaget (incitamentsprogrammet för anställda).

Relevant bolagserfarenhet: 12 års erfarenhet av investment banking (DCM och ECM) från DNB Bank, Arctic Securities, Citigroup och Goldman Sachs. Därtill erfarenhet som CFO inom energisektorn, samt som entreprenör inom hotell- och restaurangbranschen.



Michal Aleksander Gromek

CCO sedan 2021. (Tidigare Head of Compliance sedan 2017)

Född : 1987

Utbildning:

Har två examina på avancerad nivå i Investment Management. Examen från Said Oxford Business School for Blockchain Strategy Programme. Mastersexamen i International Management, Ekonomiuniversitetet i Bratislava & Gdansk tekniska universitet, Kandidatexamen i European Economics Studies, University of Coimbra & Gdansk tekniska universitet. Bedrev doktorandstudier mellan Q3 2015 och Q1 2020 i affärsadministration, entreprenörskap, innovation och teknologi vid Handelshögskolan i Stockholm

Andra pågående uppdrag: Ordförande för Fintech Partner International AB

Direkta och indirekta innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget:

Michal Gromek äger totalt 42 080 aktier i Bolaget, indirekt genom Fintech Partner International AB. Därtill har Michal Gromek tecknat 111 728 teckningsoptioner i Bolaget (incitamentsprogrammet för anställda).

Relevant bolagserfarenhet:

Michal har varit en aktiv medlem i det svenska Fintech-ekosystemet med fokus på förbättrad reglering och lagstiftning med avseende till digitala tillgångar, några av hans uppdrag är:

- Ordförande för Working Group on Digital Assets and Blockchain av Swedish Fintech Association
- Contributor på Forbes.com om kryptovalutor, blockkedja och fintech
- Head of Insights - Sthlm Fintech Week
- Gästföreläsare och programchef - Handelshögskolan i Stockholm Executive Education
- Nominerad till Swedish Ecosystem Hero 2020



Niklas Lundbäck

CPO sedan 2019, Head of Product sedan 2017, som konsult fram till 2021-01-31 och som anställd från 2021-02-01

Född : 1978

Utbildning:

Teknologie kandidat vid Kungliga Tekniska högskolan, Stockholm, Teknologie master vid California State University, East Bay

Andra pågående uppdrag: Vd och Ordförande för Sup Son Holding AB och Supson Consulting AB

Direkta och indirekta innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget:

Niklas Lundbäck äger totalt 192 480 aktier i Bolaget, indirekt genom Sup Son Holding AB. Därtill har Niklas Lundbäck tecknat 116 482

teckningsoptioner i Bolaget (incitamentsprogrammet för anställda).

Relevant bolagserfarenhet: Niklas har varit en del av communityt kring kryptovalutor sedan 2013 och har tidigare arbetat som CTO på Obscura Digital. Obscura Digital förvärvades 2017 av Madison Square Garden Group.



Karl Garberg

Chief Marketing Officer sedan 2021

Född : 1990

Utbildning:

Kandidatexamen Marknadskommunikation vid Vesalius College som en del av Vrije Universiteit Brussel, Bryssel.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i AVOLLOVA AB

Direkta och indirekta innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget:

Karl Garberg äger inga aktier i Bolaget. Därtill har Karl Garberg tecknat 26 149 teckningsoptioner i Bolaget (incitamentsprogrammet för anställda).

Relevant bolagserfarenhet: Olika positioner inom marknadsföring och kommunikation från fintechbolagen iZettle och Toborrow, konsult-erfarenhet från McCann Stockholm samt marknadsföringschef på UNITED SPACES.

Del av ledningsgruppen på UNITED SPACES när Castellum AB köpte upp Bolaget 2019.



Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inga familjeband eller närstående relationer mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål eller för annan ekonomisk brottslighet under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation) under den perioden som den historiska finansiella informationen i Prospektet avser. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de fem senaste åren varit föremål för några anklagelser och/eller sanktioner från myndigheter eller organisationer som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Mäster Samuelsgatan 36, 111 57, Stockholm.

Ersättningar och förmåner

Ersättning till styrelsen

Styrelseledamöternas arvode bestäms av bolagsstämman.

På årsstämman den 12 mars 2021 beslutades att arvode till styrelsen ska utgå med 100 000 kronor till styrelseordförande, Jacob Jacobsson, och var och en av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget, dvs. Christina Ploom, Johan Lorenzen och Knut Pedersen, för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Övriga styrelseledamöter erhåller inget arvode.

Tabellen nedan visar den ersättning till styrelseledamöter som utbetalades under räkenskapsåret 2020.

Namn	Befattning	Styrelsearvode (SEK)
Jacob Jacobsson	Ordförande	72 050
Frank Schuil ⁷⁷	Ledamot	x
Joakim Johansson ⁷⁸	Ledamot	x
Sepehr Alavi	Ledamot	x
Summa		72 050

Bolaget har inga reserverade belopp för pension eller liknande förmåner efter en styrelseledamots avgång.

⁷⁷ Frank Schuil har som VD uppburit en lön om 1 215 138 SEK under 2020.

⁷⁸ Joakim Johansson har som huvudutvecklare uppburit en lön om 519 373 SEK under 2020.



Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till VD och ledande befattningshavare ska fastställas till marknadsmässiga nivåer och ska bestå av fast lön, eventuell rörlig lön, pension samt eventuella övriga förmåner.

I tabellen nedan visas den ersättning som utgick till VD och ledande befattningshavarna för räkenskapsåret 2020.

Namn	Befattning	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader*	Summa (SEK)
Frank Schuil	VD	1 215 138	0	0	0	1 215 138
Michael Gromek	CCO	879 472	0	0	0	879 472
Niklas Lundbäck	Chief Product Officer	0	0	1 091 500**	0	1 091 500
Summa		2 094 610	0	1 091 500	0	3 186 110

* Bolaget eller dess dotterbolag har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner.

** Niklas Lundbäck konsultavgift (exklusive moms).



Finansiell information och nyckeltal

Introduktion

Den finansiella informationen som införlivas genom hänvisning i detta Prospekt består av årsredovisningarna för räkenskapsåren 1 januari - 31 december 2019 och 1 januari - 31 december 2020. Årsredovisningarna har reviderats av Safellos revisor. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med bestämmelserna i årsredovisningslagen (1995:1554).

Finansiell information införlivad genom hänvisning

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Handlingar införlivade genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.safello.com.

Safellos reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 3, balansräkning i jämförelse på sidorna 4-5, redogörelse för förändringar av eget kapital på sida 1, noter på sida 6 och revisionsberättelse på sida 10.

Safellos reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 4, balansräkning i jämförelse på sidorna 5-6, redogörelse för förändringar av eget kapital på sida 2, kassaflödesanalys den sida 7, noter på sida 12 och revisionsberättelse på sida 19.

Anmärkning från Bolagets revisor (i årsredovisning 2019)

”Bolaget har under räkenskapsåret inte i rätt tid och med rätt belopp vare sig redovisat eller betalt avdragen skatt, sociala avgifter samt mervärdesskatt. Försummelsen har inte medfört någon skada för bolaget utöver dröjsmålsräntor.”

Nedan presenteras viss information för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019 respektive 31 december 2020. Eftersom 2020 är första året som Safello Group AB upprättar koncernredovisning, har all information (även den för 2019) nedan hämtats från 2020 års koncernredovisning för Safello Group AB. Alla siffror från år 2020 är reviderade. Siffrorna från år 2019 är inte reviderade. Anledningen till att Safello Group AB inkluderar icke-reviderade siffror för 2019 är att moderbolagets reviderade tal för 2019 inte är jämförbara med koncernredovisningen för 2020.



Koncernens resultaträkning

Belopp i SEK	Not	2020-01-01- 2020-12-31 (reviderad)	2019-01-01- 2019-12-31 (ej reviderad)
Nettoomsättning		315 006 766	206 620 931
Aktiverat arbete för egen räkning		0	4 253 300
		315 006 767	210 874 231
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-3 078 862	-3 656 324
Handelsvaror		-296 241 563	-195 670 757
Övriga externa kostnader	2	-5 525 646	-3 724 967
Personalkostnader	3	-7 102 414	-5 074 868
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 928 258	-1 939 135
Övriga rörelsekostnader		-260 352	-552 129
		-314 137 095	-210 618 180
Rörelseresultat		869 671	256 051
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		17 833	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-5 291	-6 756
Resultat efter finansiella poster		882 213	249 295
Resultat före skatt		882 213	249 295
Årets Resultat		882 213	249 295
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		882 213	249 295

Koncernens balansräkning

Belopp i SEK	Not	2020-12-31 (reviderad)	2019-12-31 (ej reviderad)
Tillgångar			
Tecknat, ej inbetalt kapital		113 600	0
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Kryptovaluta	4	21	55
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	5	4 871 610	6 762 485
		4 871 631	6 762 540



Belopp i SEK	Not	2020-12-31 (reviderad)	2019-12-31 (ej reviderad)
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	6	41 782	65 976
		41 782	65 976
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	7	68 750	68 750
		68 750	68 750
Summa anläggningstillgångar		4 982 163	6 897 266
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Färdiga varor och handelsvaror		1 703 851	498 764
		1 703 851	498 764
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	8	4 223 517	2 398 852
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		146 853	6 091
		4 370 370	2 404 943
Kassa och bank		17 008 112	3 488 479
Summa omsättningstillgångar		23 082 333	6 392 186
SUMMA TILLGÅNGAR		28 178 096	13 289 452
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		105 935	99 125
Fond för utvecklingsutgifter		3 675 610	5 566 485
Övrigt tillskjutet kapital		54 317 135	43 427 945
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-35 356 372	-38 129 461
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		22 742 308	10 964 094
Summa eget kapital		22 742 308	10 964 094
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		0	27 741
Förskott från kunder		1 986 009	370 312
Leverantörsskulder		658 470	509 059
Aktuella skatteskulder		0	55 828
Övriga skulder		1 429 475	464 318



Belopp i SEK	Not	2020-12-31 (reviderad)	2019-12-31 (ej reviderad)
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 361 834	898 100
		5 435 788	2 325 358
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		28 178 096	13 289 452

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i SEK	Not	2020-01-01- 2020-12-31 (reviderad)	2019-01-01- 2019-12-31 (ej reviderad)
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		882 213	249 295
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m		2 047 044	2 491 263
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		2 929 257	2 740 558
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager och pågående arbeten		-1 205 087	-170 442
Förändring av kortfristiga fordringar		-1 965 427	-231 597
Förändring leverantörsskulder		149 411	201 761
Förändring av kortfristiga skulder		2 961 019	-915 281
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 869 173	1 624 999
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-404 603	-4 374 473
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar		404 637	121 118
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-13 189	-98 963
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		0	-68 750
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-13 155	-4 421 068
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		10 896 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		10 896 000	0
Årets kassaflöde		13 752 018	-2 796 069
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid årets början		3 488 479	6 836 677
Kursdifferens i likvida medel			
Kursdifferens i likvida medel		-232 385	-552 129
Likvida medel vid årets slut		17 008 112	3 488 479



Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Safellos tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Bolaget bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender och finansiella situation. Nyckeltalen, såsom Safello har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning eftersom definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

Nyckeltal, SEK	2020 (ej reviderade)	2019 (ej reviderade)
Nettoomsättningstillväxt (%)	52	I.U.
Rörelseresultatsmarginal (%)	0,28	0,12
Soliditet (%)	81	83

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nettoomsättningstillväxt

Mäter skillnaden i nettoomsättningen mellan två perioder i procent. Nyckeltalet ger en bild av hur Bolagets tillväxt ser ut.

Rörelseresultatsmarginal

Rörelseresultat delat med nettoomsättningen i procent. Nyckeltalet ger ett mått på hur lönsamt Bolaget är, före finansiella kostnader och skatt.

Soliditet

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning. Nyckeltalet beskriver hur stor del av Bolaget som är finansierat med eget kapital.

Härledning av alternativa nyckeltal

Nettoomsättningstillväxt, %	2020
+ Nettoomsättning 2020	315 006 766
/ Nettoomsättning 2019 - 1	206 620 931
= Nettoomsättningstillväxt (%)	52 %

Nettoomsättningstillväxt, %	2020	2019
+ Rörelseresultat	869 671	256 051
/ Nettoomsättning	315 006 766	206 620 931
= Rörelseresultatsmarginal (%)	0,28 %	0,12 %

Soliditet, %	2020	2019
+ Eget kapital	22 742 308	10 964 094
/ Balansomslutning	28 178 096	13 289 452
= Soliditet (%)	81 %	83 %

Betydande förändring av emittentens finansiella ställning

Sedan den 31 december 2020 har en nyemission om 10,9 MSEK registrerats hos Bolagsverket, och följaktligen har det egna kapitalet ökat med 10,9 MSEK till 22,7 MSEK. Vidare har Bolaget förvärvat Rational Money AB (Bitcoin.se) och erlagt köpeskilling delvis i kontanter om 2 MSEK, och delvis i 500 000 nyemitterade aktier, vilket ökat Bolagets aktiekapital med 25 000 SEK. Inga ytterligare väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning har inträffat sedan den 31 december 2020.

Tidigare utdelningar och utdelningspolicy

Historiskt sett har ingen utdelning lämnats. Safello befinner sig för närvarande i en utvecklingsfas och potentiellt överskott planeras att investeras i utvecklingen av Bolaget.



Legala frågor och ägarstruktur

Aktier och aktiekapital

Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i SEK. Samtliga aktier är fullt betalda. Per den 1 januari 2020 och per den 31 december 2020 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 99 125 SEK, fördelat på 99 125 aktier, varav 87 632 stamaktier och 11 493 preferensaktier, med ett kvotvärde om 1 SEK per aktie. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 872 480 SEK fördelat på 17 449 600 aktier, varav 15 610 720 stamaktier och 1 838 880 preferensaktier, med ett kvotvärde på 0,05 SEK per aktie.⁷⁹ Efter att Bolaget har listats på First North (dvs. efter att omvandlingen av preferensaktier, vilken beskrivs i "Villkor för värdepappren - Omvandling av preferensaktier i samband med Erbjudandet", har skett) kommer det däremot endast att finnas ett aktieslag i Bolaget och varje aktie kommer att berättiga till en röst på bolagsstämmor och samtliga aktier kommer att ha lika stor rätt till Bolagets tillgångar och överskott i händelse av likvidation.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Per dagen för Prospektet finns ett aktieägaravtal mellan ett flertal parter och Bolaget. Detta aktieägaravtal upphör emellertid att gälla i samband med noteringen av Bolagets aktier på First North. Utöver detta aktieägaravtal finns såvitt styrelsen känner till inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns det inte heller några överenskommelser som kan ändra kontrollen över Bolaget. Vidare känner styrelsen inte till några direkta eller indirekta kontrollerande parter. Ingen aktieägare utom nedan angivna äger mer än 5 % av aktierna i Bolaget.

Ägarstruktur per dagen för Prospektet

Aktieägare ¹⁾²⁾	Stamaktier	Preferensaktier	Antal aktier och röster	Aktier och röster, %
Frank Schuil BV (Frank Schuil)	3 993 760	–	3 993 760	22,89
Joakim Johansson	2 095 200	–	2 095 200	12,01
WSC III LP	1 199 040	542 080	1 741 120	9,98
Emil Oldenburg	1 199 520	–	1 199 520	6,88
Northzone VII L.P.	1 138 080	52 160	1 190 240	6,82
Övriga	5 985 120	1 244 640	7 229 760	41,43
Totalt	15 610 720	1 838 880	17 449 600	100

1) Tabellen visar antalet aktier och röster i Bolaget före det att alla preferensaktier har omvandlats i enlighet med vad det som beskrivs mer utförligt i "Villkoren för värdepappren - Omvandling av preferensaktier i samband med Erbjudandet".

2) Inkluderar aktier som tecknats av Irrational Software AB den 31 mars 2021, men som per dagen för Prospektet ännu inte har registrerats vid Bolagsverket.

⁷⁹ Inkluderar aktier som tecknats av Irrational Software AB den 31 mars 2021 men som per dagen för Prospektet ännu inte har registrerats vid Bolagsverket.



Ägarstruktur efter konverteringen av preferensaktier

Aktieägare ¹⁾²⁾	Antal aktier och röster	Aktier och röster, %
Frank Schuil BV (Frank Schuil)	3 993 760	22,89
Joakim Johansson	2 095 200	12,01
WSC III LP	1 741 120	9,98
Emil Oldenburg	1 199 520	6,88
Northzone VII L.P.	1 190 240	6,82
Övriga	7 229 760	41,43
Totalt	17 449 600	100

1) Tabellen visar antalet aktier och röster i Bolaget efter det att alla preferensaktier har omvandlats i enlighet med vad det som beskrivs mer utförligt i "Villkoren för värdepapperen - Omvandling av preferensaktier i samband med Erbjudandet".

2) Inkluderar aktier som tecknats av Irrational Software AB den 31 mars 2021, men som per dagen för Prospektet ännu inte har registrerats vid Bolagsverket.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Safello och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Safello till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med kunder, leverantörer eller andra parter. Vissa styrelseleda-

möter har dock valts i enlighet med bestämmelser i ett tidigare aktieägaravtal mellan grundarna och Bolagets största aktieägare. Detta aktieägaravtal har sagts upp och kommer att sluta gälla under förutsättning att Bolaget godkänns för notering på First North. Vissa av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare, vars aktieinnehav tillsammans uppgår till 25,1 procent av antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet och 22,1 procent efter Erbjudandet (förutsatt att det fulltecknas), har ingått lock up-avtal. Villkoren för lock up-åtaganden föreskriver att de som aktieägare förbinder sig att inte avyttra sina respektive befintliga innehav under en sex- eller tolv månadersperiod efter den första dagen för handel på First North.

Transaktioner med närstående parter

Safello inte genomfört några transaktioner med närstående parter av väsentlig betydelse under perioden som omfattas av den finansiella informationen i Prospektet och fram till datumet för Prospektet.

Teckningsoptioner, konvertibler m.m

Per dagen för Prospektet har Bolaget två utestående incitamentsprogram - ett incitamentsprogram som riktar sig till styrelseledamöter och ett incitamentsprogram som riktar sig till anställda och övriga nyckelpersoner - med syfte att säkerställa samstämmiga incitament mellan aktieägare och personer som verkar i Bolaget och som beskrivs närmare nedan. Utöver nedanstående teckningsoptioner har Bolaget, per dagen för Prospektet, inga andra utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Incitamentsprogram för styrelseledamöter

Vid årsstämman den 12 mars 2021 beslutades om emission av högst 100 000 teckningsoptioner, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 5 000 SEK. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma vissa styrelseledamöter i Bolaget enligt följande: (i) styrelsens ordförande: högst 50 000 teckningsoptioner, (ii) övriga oberoende styrelseledamöter: de återstående teckningsoptionerna.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 mars 2024 till och med den 30 april 2024 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna. Teckningskursen för teckningsoptionerna är 0,69 SEK, motsvarande ett bedömt marknadsvärde enligt Black-Scholes model.

För det fall samtliga teckningsoptioner i programmet nyttjas för teckning av aktier medför det en utspädning om högst cirka 0,5 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet (inkluderar aktier som tecknats av Irrational Software AB den 31 mars 2021, men som per dagen för Prospektet ännu inte har registrerats vid Bolagsverket).



Incitamentsprogram för anställda

Vid årsstämman den 12 mars 2021 beslutades om emission av högst 950 875 teckningsoptioner, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 47 543,75 SEK. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma vissa nyckelpersoner i Bolaget enligt följande: (i) VD: högst 209 193, (ii) övriga ledande befattningshavare: högst 142 631 per person (cirka 6 personer) och (iii) övriga anställda: högst 23 772 per person (cirka 12 personer).

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 mars 2024 till och med den 30 april 2024 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna.

Teckningskursen för teckningsoptionerna är 0,69 SEK, motsvarande ett bedömt marknadsvärde enligt Black-Scholes model.

För det fall samtliga teckningsoptioner i programmet nyttjas för teckning av aktier medför det en utspädning om högst cirka 5 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet (inkluderar aktier som tecknats av Irrational Software AB den 31 mars 2021, men som per dagen för Prospektet ännu inte har registrerats vid Bolagsverket).

Bolagsordning

Bolagets bolagsordning innehåller inte bestämmelser som sannolikt kan leda till fördröjning, uppskjutande eller förhindrande av en förändring i kontrollen av Bolaget.

Väsentliga avtal

Kreditavtal med Blockchain Access UK Ltd

Den 27 mars 2020 ingick Safello ett kortfristigt kreditavtal med Blockchain Access UK Ltd ("Blockchain Access") och den 7 januari 2021 enades Safello och Blockchain Access om ett term sheet om att låna antingen fiatvaluta eller överenskommen digital valuta. Kreditlinan används bland annat för att täcka Safellos kryptovalutaunderskott under helger och helgdagar, samt tillhandahålla likviditet i den allmänna verksamheten. Enligt avtalet har Safello två arbetsdagar på sig att återbetala lånad valuta, varefter Safello blir skyldiga att betala ränta till Blockchain Access. Per dagen för Prospektet har Safello aldrig behövt betala ränta eftersom Safello alltid har återbetalat lånad valuta inom tidsfristen om två arbetsdagar.

Kreditavtalets löptid är obestämd tills (i) endera parten ger 30 dagars varsel till den andra parten om uppsägning; (ii) de lånade tillgångarna återbetalas till fullo eller (iii) en betalningsinställelse inträffar och inte åtgärdas under betalningsfristen även om så hade kunnat ske. Vid uppsägning ska eventuella utlånade tillgångar omedelbart återleveras till Blockchain Access tillsammans med eventuella avgifter, kostnader eller andra skuldbelopp.

Ramavtal med Zignsec AB

Den 8 maj 2020 ingick Safello ett ramavtal med Zignsec AB ("Zignsec"). Enligt ramavtalet åtar sig Zignsec att tillhandahålla digitala onboarding- och ID-verifikationsjänster för Safellos plattform. Enligt ramavtalet har Safello och Zignsec dessutom kommit överens om vissa servicenivåer som ska upprätthållas av Zignsec.

Zignsec fakturerar Safello månadsvis och fakturabeloppet varierar beroende på antalet ID-verifieringssignaturer. Avtalet löper tills vidare och uppsägningstiden är tre månader.

Licensavtal med Chainalysis Inc.

Den 9 september 2020 ingick Safello ett licensavtal med Chainalysis Inc. ("Chainalysis"). Enligt licensavtalet har Safello rätt att använda Chainalysis mjukvara för kryptovalutaefterlevnad och -utredning i sin verksamhet. Licensen är en icke-exklusiv, icke-överförbar och bindande licens. Safello betalar en årlig licensavgift till Chainalysis för användning av programvaran för kryptovalutaefterlevnad och -utredning.

Enligt licensavtalet åtar sig Chainalysis att stödja, implementera och upprätthålla lämpliga skyddsåtgärder för att skydda säkerheten, sekretessen och integriteten hos mjukvaran för kryptovalutaefterlevnad och -utredning. Safello och Chainalysis har kommit överens om vissa servicenivåer som ska upprätthållas av Chainalysis.

Licensavtalet gäller i ett år. Efter den initiala löptiden på ett år förnyas licensavtalet automatiskt med ett år i taget. Om inte parterna har kommit överens om något annat kommer avgifterna att ändras till Chainalysis vid var tid gällande priser. Licensavtalet kan skriftligen sägas upp av endera parten och en sådan uppsägning träder i kraft när licensavtalet löpt ut.

Avtal med Klarna Bank AB

Den 24 november 2020 ingick Safello ett samarbetsavtal med Klarna Bank AB ("Klarna"). Avtalet avser Klarna Open Banking. Klarna Open Banking-lösningen ger Safello verktyg att hantera all nödvändig kundinteraktion, till exempel val av bank eller betalningsgodkännanden. Med Klarna Open Banking möjliggör Klarna, bland annat, tillgång till flera europeiska banker för Safellos kunder. Avtalet har en initial löptid om tolv månader från och med den 17 februari 2021 och uppsägningstiden är tre månader.

Aktieöverlåtelseavtal med Irrational Software AB

Den 29 mars 2021 ingick Safello ett aktieöverlåtelseavtal med Irrational Software AB avseende förvärv av samtliga aktier i Rational Money AB, som äger och driver utbildningswebbplatsen www.bitcoin.se, för en köpeskilling som uppgick till 8 750 000 SEK. Köpeskillingen betalades dels genom emission av 500 000 nya stamaktier i Safello, motsvarande ett värde om 6 750 000 SEK ("Vederlagsaktierna"), dels genom en kontant betalning på 2 000 000 SEK. Vederlagsaktierna emitterades till ett pris per aktie om 13,50 SEK, vilket är samma pris per aktie som i Erbjudandet. Genom emissionen av Vederlagsaktierna ökade antalet aktier och röster med 500 000.



Aktiekapitalet ökade med 25 000 SEK. Vederlagsaktierna är föremål för lock-up under en tolv månaders period från den första handelsdagen på First North. 50 procent av Vederlagsaktierna kommer efter de första tolv månaderna att vara föremål för ytterligare en tremånaders lock-up och 25 procent av Vederlagsaktierna kommer vara föremål för ytterligare en tremånaders lock-up utöver nyssnämnda tremånadersperiod.

Registrering

Safello är registrerat som en finansiell institution i enlighet med 2 § lagen (1996:1006) om valutaväxling och annan finansiell verksamhet.



Tillgängliga dokument

Följande dokument är, under hela Prospektets giltighetstid, tillgängligt på Bolagets webbplats, www.safello.com/sv/.

- Bolagets bolagsordning
- Bolagets registreringsbevis