

G2 Acquisition slutför uppköpet av ZignSec

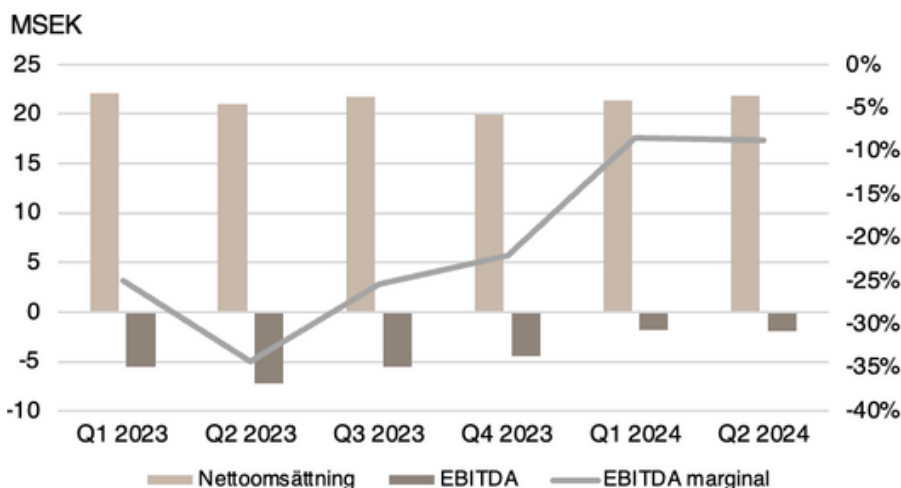
8 november, 2024

ZignSec AB (publ) ("ZignSec eller "Bolaget") meddelade den 4 september att ett uppköpserbjudande från G2 Acquisition mottagits. Idag meddelade budgivaren att uppköpet slutförs och att 94,6 % av aktierna erhållits.

Styrelsen har enhälligt rekommenderat aktieägarna att acceptera budet, som värderar ZignSec till cirka 285 MSEK exklusive teckningsoptioner. G2 Acquisition, som ägs av en fond förvaltd av riskkapitalbolaget Stellex Capital, erbjuder 1,38 SEK per aktie och 1,13 SEK per teckningsoption av serie TOI.

Budet på cirka 300 MSEK bedöms som en relativt rättvis värdering i dagsläget, samtidigt som det finns en risk att aktieägarna går miste om en marginalresa och transformation mot lönsamhet. Rimligtvis kan det även förutsättas att budgivaren ser stor sannolikhet till positiv operationell utveckling, vilket bekräftar potentialen. Således kan dagens värdering framstå som låg om några år.

Aktieägarna går miste om potentiell lönsamhetsresa



Värdering ex. TO	EV/EBITDA	EV/Sales	P/S
Budkurs	-36,8	3,1	3,3
Kurs innan bud	-16,1	1,4	1,5

*H1 2024 rullande

Vi befarar att ett flertal minoritetsaktieägare ville motsätta sig budet, vilket kan förklara den relativt stora rabatten i aktien kontra budkurs. Slutligen har den historiska kursutvecklingen sannolikt en stor betydelse för hur många mindre aktieägare ställt sig till budkursen.

Impala Nordic kommer med anledningen av uppköpet att avsluta bevakning av Bolaget.

Disclaimer

© 2024 Impala Nordic. All rights reserved.

Materialet och informationen som upprättats av Impala Nordic är inte att betrakta som investeringsrådgivning av något slag. Varje investeringsbeslut fattas självständigt och tas på egen risk. Finansiella instrument kan både öka och minska i värde, och det finns en risk att du inte får tillbaka investerat kapital. Impala Nordic och personer bakom Impala Nordic äger inga aktier i Bolaget.

Denna bevakningskommentar är oberoende men finansierad. Detta innebär att Impala Nordic har erhållit betalning från Bolaget för att upprätta bevakningskommentarer. Impala Nordic reserverar sig för eventuella faktafel, felskrivningar och feltolkningar.

Analytiker

Vilhelm Ruhr

Kontakt: vilhelm@impalanordic.se