



ZignSec

Inbjudan till teckning av aktier i ZignSec AB (publ)

TECKNINGSPERIOD 7 JULI - 21 JULI 2022



VATOR SECURITIES

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- » utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 21 juli 2022, eller
- » senast den 18 juli 2022 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av aktier utan företrädesrätt och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA EU-TILLVÄXTPROSPEKT OCH TECKNING AV NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER, SE "VIKTIG INFORMATION"

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 5 juli 2022. Prospektet är giltigt upp till 12 månader efter datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter utgången av prospektets giltighetstid.

Viktig information

Vissa definitioner

Med "**Prospektet**" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier i ZignSec AB (publ), org.nr 559016-5261, enligt villkoren i föreliggande Prospekt. I Prospektet avser "**ZignSec**", "**Bolaget**" eller "**Koncernen**", beroende på sammanhanget, ZignSec AB (publ), koncernen där ZignSec AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "**Vator Securities**" avses Vator Securities AB, 556795-7260. Med "**Eversheds Sutherland**" avses Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, 556878-2774. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor, "**USD**" amerikanska dollar och "**EUR**" avser euro. Med "**T**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet, Företrädesemissionen, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt. Distribution av detta Prospekt och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte, vare sig direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Varken teckningsrätterna, betalda tecknade aktier ("**BTA**") eller nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land. Erbjudandet omfattar inte och riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydkorea, Singapore, Schweiz eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där Erbjudandet eller distribution av Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning 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. Följaktligen får teckningsrätterna, BTA eller de nyemitterade aktierna inte, varken direkt eller indirekt, utbjudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt Erbjudandet kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha gjort eller, i vissa fall, bli ombedd att göra vissa utfästelser vilka Bolaget kommer att förlita sig på.

En investering i värdepapper är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive

föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut får potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid rygk annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter denna dag.

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets 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 inte 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 Bolagets 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 detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknade omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information har avrundats och annan information som presenteras i Prospektet har sammanfattats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen- eller miljontal och förekommer särskilt i avsnittet Finansiell information och nyckeltal samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market ("**Nasdaq First North**") är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

Innehållsförteckning

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
MOTIV FÖR ERBJUDANDET	13
VERKSAMHETSÖVERSIKT	15
MARKNADSÖVERSIKT	20
REDOGÖRELSE AV RÖRELSEKAPITAL	25
RISKFaktorER	26
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	28
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	30
FÖRETAGSSTYRNING	35
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	38
INFORMATION OM VÄRDEPAPPERSINNEHAVARE OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	44
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	45

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Följande handlingar, vilka tidigare har publicerats, har införlivats i Prospektet och utgör en del därav. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i Prospektet.

- » **Delårsrapport för perioden januari-mars 2022**¹: Koncernens resultat- och balansräkning (s. 12–13), Koncernens förändringar i eget kapital, (s. 15), Koncernens kassaflödesanalys (s. 16).
- » **Årsredovisning 2021**²: Koncernens resultaträkning (s. 13), Koncernens balansräkning (s. 14), Koncernens förändringar i eget kapital, (s. 16), Koncernens kassaflödesanalys (s. 17), information om redovisningsprinciper samt noter (s. 23–36) och revisionsberättelse (s. 38–39).
- » **Årsredovisning 2020**³: Koncernens resultaträkning (s. 13), Koncernens balansräkning (s. 14–15), Koncernens förändringar i eget kapital, (s. 16), Koncernens kassaflödesanalys (s. 17), information om redovisningsprinciper samt noter (s. 23–36) och revisionsberättelse (s. 38–39).

ZignSecs årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari-mars 2022 har inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Förutom ZignSecs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt proformaredovisningen för räkenskapsåret 2021 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

1) Delårsrapporten för perioden januari-mars 2022 finns tillgänglig på följande länk: <https://25357801.fs1.hubspotusercontent-eu1.net/hubfs/25357801/Marketing%20and%20IR/Kvartalsrapport-Q1-2022.pdf>

2) Årsredovisningen för 2021 finns tillgänglig på följande länk: <https://25357801.fs1.hubspotusercontent-eu1.net/hubfs/25357801/Marketing%20and%20IR/ZignSec-Arsredovisning-2021.pdf>.

3) Årsredovisningen för 2020 finns tillgänglig på följande länk: <https://25357801.fs1.hubspotusercontent-eu1.net/hubfs/25357801/Marketing%20and%20IR/arsredovisning-zignsec-ab-2020-inkl-revisionsberattelse1.pdf>

Sammanfattning

Inledning

Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar aktier i ZignSec AB (publ) med ISIN-kod SE0012930105.
Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter	<p>Bolagets företagsnamn är ZignSec AB (publ), med organisationsnummer 559016-5261 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300NHBYBBRLVRVL38.</p> <p>Representanter för Bolaget går att nå via e-post på info@ZignSec.com och på Bolagets besöksadress Gävlegatan 12 B, 113 30 Stockholm. Bolagets hemsida är www.zignsec.com.</p>
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå per telefon 08-408 980 00, och per e-post finansinspektionen@fi.se , postadress Box 7821, 103 97 Stockholm samt på besöksadress Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens webbplats: www.fi.se .
Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes den 5 juli 2022.
Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärke enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningen av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Nyckelinformation om emittenten

Information om emittenten	<p>ZignSec AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades hos Bolagsverket den 5 juni 2015 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Solna kommun. Verksamheten regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>ZignSec är verksam inom RegTech-marknaden och riktar sig mot B2B- och B2C-företag, med behov av att kunna verifiera sina kunder och som idag sköter denna process manuellt, semi-manuellt eller med ett ineffektivt system. ZignSec utvecklar och driver en snabbt växande plattform som aggregerar olika typer av ID-verifierings och compliance-lösningar under en tjänst. Detta möjliggör för Bolagets kunder att endast använda sig av ZignSecs lösningar globalt, vilket förenklar och automatiserar kundernas verifieringsmetoder. ZignSec riktar sig främst till bolag som verkar inom reglerade, snabbväxande miljöer som har behov av att kunna verifiera sina kunder digitalt i realtid. ZignSecs kunder återfinns inom ett flertal branscher där kundidentifiering är viktigt, med störst koncentration inom finansiella tjänster. Genom en enskild API-integration till Bolagets plattform får kunden tillgång till ett globalt urval av lösningar inom RegTech på den globala marknaden.</p> <p>Bolagets VD är Alex Noton.</p> <p>Nedan visas av Bolaget kända aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per 31 mars 2022 och därefter kända förändringar. Såvitt styrelsen känner till finns det inga kontrollerande aktieägare och styrelsen känner inte till att det föreligger några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.</p>
----------------------------------	---

Aktieägare	Antal aktier	Procent av kapital och röster
Online Merchant Connect Ltd	4 109 094	12,15%

Finansiell nyckelinformation

I detta avsnitt presenteras finansiell nyckelinformation för Koncernen avseende räkenskapsåren 2021 och 2020 (reviderad) samt ej reviderad nyckelinformation avseende perioden januari-mars 2022 inklusive jämförelsesiffror för motsvarande period 2021.

	Januari-Mars 2022	Januari-Mars 2021	2021	2020
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Resultaträkning i sammandrag				
Intäkter, MSEK	24,6	5,2	53,5	14,5
Rörelseresultat, MSEK	-24,7	-9,9	-78,9	-14,2
Periodens resultat, MSEK	-24,6	-9,4	-77,3	-14,2
Balansräkning i sammandrag				
Tillgångar, st, MSEK	364,1	120,7	391,6	74,5
Summa eget kapital, st, MSEK	261,5	72,9	286,5	67,7
Kassaflöden				
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-11,0	-6,0	-28,6	-11
Kassaflöde från investeringsverksamheten, MSEK	-1,9	-16,9	-127,6	-8,2
Kassaflöde från finansiell verksamhet, MSEK	0	0	133,8	37,9
	Januari-Mars 2022	Januari-Mars 2021	2021	2020
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>
Alternativa nyckeltal				
Nettoomsättning (MSEK)	24,3	5,2	52,9	14
Nettoomsättning tillväxt (%)	370	107	278	113
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	-24,7	-9,9	-78,9	-14,2
EBTIDA (MSEK)	-3,6	-6,3	-24,8	-12,5
Periodens resultat (MSEK)	-24,6	-9,4	-77,3	-14,2
Soliditet (%)	72	60	73	91
Balansomslutning (MSEK)	364,1	120,7	391,5	74,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11,0	-6,0	-28,6	-11
Medelantalet anställda under perioden	83	33	58	13

Bolagets revisor har för räkenskapsåret 2021 uppmärksammat en osäkerhetsfaktor avseende fortsatt drift enligt följande:

"Vi vill fästa uppmärksamheten på den information som lämnas i förvaltningsberättelsen på sida 10 av årsredovisningen av vilken det framgår att styrelsen har beslutat att genomföra en företrädesemission under perioden juni-juli 2022. Skulle inte styrelsen lyckas genomföra den planerade företrädesemissionen, måste annan finansiering säkras för att undvika att det uppstår en betydande risk för företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Dessa händelser och förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt uttalande på grund av detta."

Proformaredovisning

Den 2 juli 2021 slutförde ZignSec förvärvet av 100 procent av aktierna i Web Shield. Då Web Shield konsoliderades i ZignSecs årsredovisningen för 2021 från och med förvärvsdagen den 2 juli 2021 är syftet med proformaredovisningen endast att illustrera de hypotetiska effekter som förvärvet av Web Shield kunde ha haft på koncernens resultaträkning för perioden 1 januari - 31 december 2021 om förvärvet hade slutförts den 1 januari 2021. Proformaredovisningen för perioden 1 januari 2021-31 december 2021 baseras på koncernens resultaträkning för räkenskapsåret 2021, som ingår i den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 vilka har införlivats genom hänvisning i detta Prospekt. Finansiell information avseende Web Shield för perioden 1 januari 2021-1 juli 2021 baseras på oreviderade interna finansiella rapporter för räkenskapsåret 2021.

Koncernen tillämpar redovisningsprinciper i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Den finansiella informationen för Web Shield har upprättats i enlighet med lokala redovisningsprinciper i Tyskland, England och Polen. Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper som använts enligt beskrivningen i Not 1 (Redovisningsprinciper) i den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 som har införlivats genom hänvisning i detta Prospekt.

	ZignSec (koncernen) 1 jan-31 dec 2021 (Not 1) <i>Reviderat</i>	Web Shield Ltd (koncernen) 1 jan - 1 jul 2021 (Not 2) <i>Ej reviderat</i>	Web Shield Ltd (koncernen), K3 justeringar (Not 3) <i>Ej reviderat</i>	Proforma- justeringar <i>Ej reviderat</i>	ZignSec (koncernen) Proforma jan-dec 2021 <i>Ej reviderat</i>
Intäkter, MSEK	53,5	20,7	0,0	0,0	74,3
Rörelseresultat, MSEK	-78,9	-3,6	-0,1	-31,8	-114,5
Periodens resultat, MSEK	-77,3	-2,7	-0,1	-30,5	-110,6

Huvudsakliga risker

Risker relaterade till utveckling av ZignSecs plattform och Bolagets produktutveckling: ZignSec erbjuder en plattform med digitala lösningar för onboarding, kundkännedom och ID-verifiering i realtid till företag i reglerade branscher där kundverifiering och regelefterlevnad är av yttersta vikt. För att hålla en konkurrenskraftig standard kräver plattformen kontinuerlig teknisk utveckling och Bolaget fokuserar på att utveckla ett brett utbud av standardiserade lösningar som är skräddarsydda för företag till exempelvis finansiella tjänster, inlösande banker och andra områden som berör digitala betalningar och Bolaget avser att lansera en ny SaaS-portal under 2022. Arbetet med teknisk utveckling är resurskrävande och det föreligger risk att Bolaget kan komma att behöva allokera mer resurser än planerat för att uppnå de utvecklingsresultat som eftersträvas. Vidare kan förseningar i utvecklingsarbetet medföra minskad konkurrenskraft och riskera påverka Bolagets förmåga att behålla befintliga kunder, öka försäljningen till befintliga kunder och attrahera nya kunder. För det fall ovanstående risker inträffar kan Bolagets tillväxt, nettoomsättning och resultat påverkas negativt.

Risker relaterade till driftstörningar och cybersäkerhet: Bolagets verksamhet är beroende av en effektiv och oavbruten drift av plattformen. Omfattande störningar, såväl interna som externa, kan påverka förmågan att bedriva verksamheten och leverera full funktionalitet av Bolagets tjänster till kunder. Bolaget är även i hög grad beroende av att olika tredje-partstjänster såsom exempelvis BankID i Sverige upprätthåller driften på sina respektive tjänster. Det finns vidare risk för externa it-attacker mot Bolaget eller mot tredje-partstjänster som kan leda till att Bolagets tjänster går offline och inte kan användas av kunder. För det fall Bolaget brister i leverans till kunder och användare och deras tjänster kan Bolaget komma att erhålla missnöjda kunder som inte väljer att förnya sina avtal samt ökade kostnader för Bolaget. Därtill kan Bolaget komma att erhålla dåligt rykte, vilket kan påverka försäljning, omsättningstillväxt och resultat negativt.

Risker kopplat till förvävsstrategi: En hörnsten i Bolagets strategi är att förvärva bolag med synergier och potential för skalbarhet inom den befintliga plattformen och affärsmodellen. Mellan 2020 och 2022 har ZignSec förvärvat tre bolag eller bolagsgrupper: BASIS ID Group, Wyzer Limited och Web Shield. Bolagets tillväxt förväntas även i framtiden bestå av både strategiska och andra typer av förvärv som framstår som förmånliga, bl.a. för att expandera och komplettera den befintliga verksamheten samt gå in på nya marknader i Sverige och i andra länder. Det finns en risk att Bolagets förvävsstrategi inte kommer få önskad effekt eller utfall. Risker kan även innefatta svårigheter att identifiera lämpliga målbolag, bland annat mot bakgrund av marknadsförhållandena som råder mot bakgrund av det makroekonomiska läget, vilket kan leda till att färre bolag möter ZignSecs investeringskriterier. När ett målbolag väl har identifierats finns det en risk att det inte är möjligt att förvärva ett sådant målbolag till förmånliga villkor. Därutöver finns det en risk att Bolaget gör felaktiga kommersiella bedömningar i samband med förvävsprocesser och eventuella expansioner inom nya geografiska marknader och/eller verksamhetsområden. Vid förverkligande av ovan nämnda risker kan påverka Bolagets finansiella ställning och rörelsekapital negativt.

Risker kopplat till konkurrenter: Bolagets direkta konkurrenter bedöms huvudsakligen bestå av andra plattformar men även enskilda tjänsteleverantörer. Bland Bolagets närmaste konkurrenter återfinns olika aktörer som likt ZignSec erbjuder kunder verifieringslösningar via en plattform, till exempel 4Stop som nyligen förvärvades av Jumio och TruNarrative, vilka i sin tur blivit förvärvade av RELX. Även bolaget Signicat erbjuder en rad olika ID-verifieringslösningar och e-signaturer. För att ZignSec ska lyckas med sina tillväxt- och expansionsplaner är Bolaget beroende av att kunna möta ökad konkurrens. Ökad konkurrens kan leda till prispress och ökade utvecklingskostnader vilket på sikt kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets tillväxtförmåga och bruttovinstmarginal. Om Bolaget misslyckas med att möta en ökad konkurrens kan det komma att minska Bolagets marknadsandelar och således påverka Bolagets nettoomsättning och resultat negativt.

Risker kopplade till expansion på nya marknader: ZignSec planerar att expandera under de kommande åren, inte minst genom att etablera sin tjänst på nya marknader. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. Introduktion på nya marknader kan öka marknadspotentialen men kräver samtidigt ytterligare resurser från Bolaget. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete på nya marknader kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultat negativt. En snabb tillväxt på nya marknader kan också medföra problem på det organisatoriska planet och Bolaget kan tvingas anställa ny personal. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen. Ovan nämnda risker kan enligt Bolagets bedömning ha en negativ inverkan på framtida rörelsekostnader och rörelseintäkter

Nyckelinformation om värdepapparen

Information om värdepapparen, rättigheter förenade med värdepapparen och utdelningspolicy

Allmän information

ZignSec är ett svenskt publikt aktiebolag. Aktierna är denominerade i SEK. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Antal aktier före Företrädesemissionen uppgår till 33 831 244, varje aktie har ett kvotvärde om 0,03963 kronor.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Bolagets aktier har emitterats i enlighet med svensk lag och de rättigheter som är förknippade med Bolagets aktier, inklusive de rättigheter som följer av ZignSecs bolagsordning, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen. Aktierna i Erbjudandet är fritt överlåtbara.

Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy (forts.)

Röst rätt

ZignSec har ett aktieslag och varje aktie berättigar till en (1) röst och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier

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

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

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

Utdelningspolicy

Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Plats för handel med värdepapperen

ZignSecs aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av garantier.

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Risk för att en aktiv, likvid och fungerande marknad inte bibehålls för aktierna i ZignSec och att kursen för aktierna kan bli volatil: Eftersom en aktieinvestering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Ett investeringsbeslut i ZignSecs aktie bör därför föregås av noggrann analys. Utvecklingen av Bolagets aktiekurs beror på flertalet faktorer, såsom utvecklingen av Bolagets verksamhet och portfölj, förändringar i Bolagets resultat och finansiella ställning, förändringar i marknadens förväntningar på resultat, framtida vinster och utdelningar, utbud och efterfrågan på Bolagets aktier samt allmänna ekonomiska förhållanden.

Transaktionsfrekvensen och volymnivåerna på handel i Bolagets aktier fluktuerar över tid och det finns en risk att likviditeten i Bolagets aktier inte bibehålls, innebärande att det kommer finnas en begränsad eller icke-fungerande marknad för Bolagets aktier. Det finns en risk att det inte kommer att finnas köpare om investerare önskar sälja aktier i Bolaget vid en given tidpunkt eller att en försäljning kommer att behöva ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg likviditet. Det högsta respektive lägsta pris till vilket aktien i ZignSec har handlats, baserat på de senaste tolv månaderna räknat från den 20 juni 2022 uppgår till 31,15 kronor respektive 3,8 kronor per aktie. Kursen för Bolagets aktier kan bli volatil och aktiekursen kan sjunka avsevärt utan att bolaget aviserat någon nyhet och investerare kan förlora stora värden. Sedan utbrottet av Covid-19 och invasionen av Ukraina har aktiemarknaden varit mycket volatil och aktiekurser för flera bolag har varit föremål för extraordinära svängningar. Det finns således även en risk att kursen på ZignSecs aktie kommer att följa den allmänna marknadsvolatiliteten, oaktat Bolagets resultat och prestation, och minska i värde och därmed ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Risk för utspädning genom framtida nyemissioner

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

Ej säkerställda teckningsförbindelser: Bolaget har erhållit teckningsförbindelser i Erbjudandet från investerare till ett värde om cirka 43,9 MSEK, motsvarande 74 procent av Erbjudandet. Bolaget har inte mottagit eller begärt säkerhet från de parter som åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet på grundval av teckningsförbindelser. Dessa teckningsförbindelser utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget, men är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Det finns därför en risk att parter som har ingått teckningsförbindelser inte kommer att uppfylla sina förpliktelser gentemot Bolaget.

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 5 juli 2022 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

Varje på avstämningsdagen innehavd aktie berättigar innehavaren till en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 3,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 7 juli till och med den 21 juli 2022. Under denna period kan också anmälan om teckning av Nya Aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning, vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden, det vill säga den 21 juli 2022. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, www.zignsec.com.

Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från styrelsen och ledningsgruppen, samt strategiska aktieägare i Bolaget, Wyzer Ltd och Web Shield Ltd och ett antal befintliga och externa investerare, om totalt cirka 43,9 MSEK, motsvarande cirka 74 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market från den 7 juli 2022 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier, vilket beräknas ske under vecka 32, 2022.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs ZignSec initialt cirka 59,2 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå upp till 3 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 56,2 MSEK avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning.

- » I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- » I andra hand ska tilldelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Övertilldelningsemission

För att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen samt möjligheten att tillföra bolaget ytterligare kapital kan styrelsen komma att besluta om en riktad nyemission om högst 5 714 285 aktier som utgör en utökning av Företrädesemissionen. Teckningskursen i Övertilldelningsemissionen ska uppgå till 3,50 SEK per aktie, motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen. Syften med avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att vid överteckning i Företrädesemissionen tillgodose en utökad efterfrågan. I det fall Övertilldelningsemissionen, som utgör en utökning av Företrädesemissionen, utnyttjas i dess helhet tillförs bolaget ytterligare cirka 20 miljoner SEK före transaktionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 1 MSEK. Styrelsen kan besluta att utnyttja Övertilldelningsemissionen, helt eller delvis, i det fall Företrädesemissionen blir övertecknad. Rätten att teckna aktier i Övertilldelningsemissionen skall tillfalla de som tecknar aktier i Företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning.

Utspädning

Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 16 915 622 aktier från 33 831 244 aktier till 50 746 866 och aktiekapitalet ökar med högst 670 367,585 SEK från 1 340 735,17 SEK till 2 011 102,755 SEK, vilket motsvarar en utspädning om cirka 33 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Vid full teckning av Övertilldelningsemissionen kommer antalet aktier i Bolaget öka med ytterligare 5 714 285 aktier. Den sammanlagda utspädningen i det fall att Företrädesemissionen fulltecknas och Övertilldelningsemissionen utnyttjas full ut kommer uppgå i cirka 40 procent av röster och kapital i Bolaget.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå upp till cirka 3 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Under 2021 ingick ZignSec ett avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Web Shield Ltd, ett RegTech-bolag inom realtids-onboarding, compliance och monitoring. Köpeskillingen uppgick till 282,1 MSEK varav cirka 40 MSEK utgör ett uppskjutet vederlag där betalning i form av kontanter skall erläggas under andra halvåret 2022, vilket en del av emissionslikviden är ämnad att användas till. ZignSec ämnar även att genomföra ytterligare produktutveckling samt expandera Bolagets säljorganisation där ytterligare rörelsekapital krävs för att finansiera den strategiska expansionen.

Bolagets styrelse anser att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen beslutade därför den 25 maj 2022 att genomföra Företrädesemissionen för att stärka Bolagets ekonomiska ställning och för att kunna genomföra Bolagets affärsplan och strategi.

Emissionslikvidens användande

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs ZignSec initialt cirka 59,2 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå upp till cirka 3 MSEK och huvudsakligen består i ersättning till finansiell och legal rådgivare. Nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 56,2 MSEK avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning.

- » Slutgiltig kontant betalning av förvärvet av Web Shield Ltd (cirka 70 procent)
- » Vidareutveckling av Bolagets plattform och lösningar (cirka 15 procent)
- » Ytterligare investeringar i verksamheten samt rörelsekapital (cirka 15 procent)

För det fall Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står att uppbringa kommer Bolaget överväga lösningar så som att minska Bolagets kostnader, avyttra tillgångar alternativt genomföra vissa förändringar i Bolagets affärsplan eller organisation i övrigt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Övertilldelningsemission

För att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen samt möjligheten att tillföra Bolaget ytterligare kapital kan styrelsen komma att besluta, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 28 juni 2022, om en riktad nyemission om högst 5 714 285 aktier som utgör en utökning av Företrädesemissionen, till samma emissionskurs som i Företrädesemissionen. Övertilldelningsemissionen kan utnyttjas, helt eller delvis, i det fall Företrädesemissionen blir övertecknad. Syftet med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att vid överteckning i Företrädesemissionen tillgodose en större efterfrågan än den ursprungligen bedömda. I det fall Övertilldelningsemissionen som utgör en utökning av Företrädesemissionen utnyttjas i dess helhet tillförs Bolaget ytterligare cirka 20 MSEK före transaktionskostnader, vilka förväntas uppgå upp till cirka 1 MSEK. Den eventuella nettolikviden om cirka 19 MSEK från Övertilldelningsemissionen avses användas för följande användningsområden, i prioritetsordning.

- » Vidare utveckling och marknadsföring av ZignSecs produktportfölj (cirka 70 procent)
- » Allmänna företagsändamål, däribland ytterligare ökning av ZignSecs rörelsekapital för att påskynda tillväxten (cirka 30 procent)

Vator Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Eversheds Sutherland erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen enligt löpande räkning. Utöver vad som anges ovan har Vator Securities och Eversheds Sutherland inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot ZignSec. Vidare, föreligger inte heller intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter, varvid styrelseledamöter och ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra åtaganden eller uppdrag skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget genom direkt eller indirekt innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

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

Namn	Befattning
Alexander Albedj	Styrelseordförande
Marie-Louise Gefwert	Styrelseledamot
Pär Kastengren	Styrelseledamot
Alex Noton	Styrelseledamot
Eric Wallin	Styrelseledamot

Upprättande och registrering av Prospektet

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

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Källförteckning

- » 2022 Deloitte travel outlook - The winding path to recovery, 2022 (<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/us/Documents/consumer-business/us-2022-travel-outlook.pdf>)
- » ACAMS Today, Status of the European AML Framework, 2019 <https://www.acamstoday.org/status-of-the-european-aml-framework/> hämtad 2022-05-10
- » ACAMS, European Union Directives, 2022 https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/financial-supervision-and-risk-management/anti-money-laundering-and-countering-financing-terrorism_en hämtad 2022-05-10
- » Affärsvärlden, Moodys: dryga boter ett hot mot bankerna, 2019 <https://www.di.se/live/moodys-dryga-boter-allt-storre-risk-for-banker/> hämtad 2022-05-10
- » Asiapay.com, awards
- » CFCA- Fraud Loss Survey 2021 (<https://cfca.org/wp-content/uploads/2021/12/CFCA-Fraud-Loss-Survey-2021-2.pdf>)
- » CNBC - Tesla buys \$1.5 billion in bitcoin, plans to accept it as payment, 2021 <https://www.cnbc.com/2021/02/08/tesla-buys-1point5-billion-in-bitcoin.html> hämtad 2022-05-10
- » CNN Business - After a \$625 million hack, the party must go on, 2022 <https://edition.cnn.com/2022/04/03/tech/axie-infinity-hack-party-nft-la/index.html> hämtad 2022-05-10
- » Cybersecurity trends: Looking over the horizon, 2022 <https://www.mckinsey.com/business-functions/risk-and-resilience/our-insights/cybersecurity/cybersecurity-trends-looking-over-the-horizon> hämtad 2022-05-10
- » Dagens industri - Världens största kryptobörs öppnar i Sverige, 2022 <https://www.di.se/digital/varldens-storsta-kryptobors-oppnar-i-sverige/> hämtad 2022-05-10
- » Deloitte, Adoption of the fifth Anti-Money Laundering Directive (AMLD V), 2018 <https://www2.deloitte.com/be/en/pages/financial-services/articles/fsi-reg-newsflash-adoption-directive-aml5.html> hämtad 2022-05-10
- » DIGG - Myndigheten för digital förvaltning - Stödjande åtgärder vid nationellt införande av eIDAS-förordningen, 2019 <https://www.digg.se/download/18.79c-61f7c17db5871992f0bb/1647952780016/stodjande-atgarder-vid-nationellt-inforande-av-eidas-forordningen.pdf> hämtad 2022-05-10
- » Digital Health Market Size By Technology - Telehealthcare, Telehealth, mHealth, Health Analytics, Digital Health System, By Component, COVID-19 Impact Analysis, Regional Outlook, Application Potential, Price Trends, Competitive Market Share & Forecast, 2021 - 2027 (<https://www.gminsights.com/industry-analysis/digital-health-market>)
- » Digital Payment Market Size, Share & Trends Analysis Report By Deployment, By Solution, By Mode of Payment, By Enterprise Size, By End Use, And Segment Forecasts, 2022 - 2030 (<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/digital-payment-solutions-market>)
- » eHälsomyndigheten - Covidbevis, 2022 <https://www.ehalsomyndigheten.se/covidbevis/> hämtad 2022-05-10
- » European Commission, eGovernment & Digital Public Services, 2022 <https://digital-strategy.ec.europa.eu/en/policies/egovernment> hämtad 2022-05-10
- » European Commission, eIDAS Regulation, 2022 ([https://www.europarl.europa.eu/RegData/etudes/BRIE/2022/699491/EPRS_BRI\(2022\)699491_EN.pdf](https://www.europarl.europa.eu/RegData/etudes/BRIE/2022/699491/EPRS_BRI(2022)699491_EN.pdf))
- » European Commission, Payment services, 2022 https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/consumer-finance-and-payments/payment-services/payment-services_en hämtad 2022-05-11
- » European Commission-Press Corner, 2022 https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_21_2663 hämtad 2022-05-10
- » Europeiska kommissionen- EU:s digitala covidintyg, 2022 https://ec.europa.eu/info/live-work-travel-eu/coronavirus-response/safe-covid-19-vaccines-europeans/eu-digital-covid-certificate_sv hämtad 2022-05-10
- » Financial times, 2021 <https://www.ft.com/content/7144ff53-5a17-477b-ab75-4f4a88b94fd2> hämtad 2022-05-11
- » Fuel X McKinsey, The next \$20 billion digital market - ID verification as a service, 2018 (<https://get.fuelbymckinsey.com/article/the-next-20-billion-digital-market-id-verification-as-a-service/>)
- » GBG - Why is Identity Verification Important for Crypto Companies?, 2022 <https://www.gbgplc.com/en/blog/why-is-identity-verification-important-for-crypto-companies/> hämtad 2022-05-10
- » GBG- The State of Digital Identity 2022 Onboarding & fraud protection - the challenges of 'The Great Switch', 2022 (<https://www.gbgplc.com/en/identity-verification/the-state-of-digital-identity-2022/>)
- » GDPR Resources & Information, 2022 <https://www.gdpr.org/> hämtad 2022-05-11
- » Gdpr.eu, Recital 64: identity verification, 2022 <https://gdpr.eu/recital-64-identity-verification/> hämtad 2022-05-10
- » Global Legal Group Limited, Gambling Laws and Regulations 2019 (https://www.acc.com/sites/default/files/resources/20190314/1494007_1.pdf)
- » GSMA-The Mobile Economy 2022 (<https://www.gsma.com/mobileeconomy/wp-content/uploads/2022/02/280222-The-Mobile-Economy-2022.pdf>)
- » Jumio, 2022 <https://www.jumio.com/about/press-releases/4stop-jumio-company/> hämtad 2022-05-11
- » Kroll, Global Enforcement review, Anti-Money Laundering Regulation, <https://www.kroll.com/en/insights/publications/financial-compliance-regulation/>

global-enforcement-review, 2021

- » Legitscript, 2022 <https://www.legitscript.com/bram-gbpb/> hämtad 2022-05-11
- » Markets and Markets - Digital Identity Solutions Market Digital Identity Solutions Market by Component, Solution Type, Authentication Type, Deployment Mode, Organization Size, Vertical, and Region - Global Forecast to 2026, 2021 (<https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/digital-identity-solutions-market-247527694.html>)
- » Mastercard, 2022 <https://www.mastercard.com/globalrisk/en/resources/compliance.html> hämtad 2022.05.11
- » McKinsey - Charting the path to The Next Normal - Cybersecurity blanket, 2022 <https://www.mckinsey.com/featured-insights/coronavirus-leaving-through-the-crisis/charting-the-path-to-the-next-normal/cybersecurity-blanket> hämtad 2022-05-10
- » McKinsey - financial services- COVID-19: Making the case for robust digital financial infrastructure, 2021 <https://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights/covid-19-making-the-case-for-robust-digital-financial-infrastructure> hämtad 2022-05-10
- » McKinsey - Marketing & Sales - Enhancing customer experience in the digital age, 2021 <https://www.mckinsey.com/business-functions/growth-marketing-and-sales/our-insights/enhancing-customer-experience-in-the-digital-age> hämtad 2022-05-10
- » McKinsey - Marketing & Sales - The value of getting personalization right—or wrong—is multiplying, 2021 <https://www.mckinsey.com/business-functions/marketing-and-sales/our-insights/the-value-of-getting-personalization-right-or-wrong-is-multiplying> 2021 hämtad 2022-05-10
- » McKinsey - Risk & Resilience - COVID-19: Implications for business - Executive Briefing, 2022 <https://www.mckinsey.com/business-functions/risk-and-resilience/our-insights/covid-19-implications-for-business> hämtad 2022-05-10
- » McKinsey - The Next Normal - Emerging stronger from the coronavirus pandemic - How e-commerce share of retail soared across the globe: A look at eight countries, 2021 <https://www.mckinsey.com/featured-insights/coronavirus-leading-through-the-crisis/charting-the-path-to-the-next-normal/how-e-commerce-share-of-retail-soared-across-the-globe-a-look-at-eight-countries> hämtad 2022-05-10
- » McKinsey - The Next Normal - Emerging stronger from the coronavirus pandemic - Gone for now, or gone for good? How to play the new talent game and win back workers, 2022 <https://www.mckinsey.com/business-functions/people-and-organizational-performance/our-insights/gone-for-now-or-gone-for-good-how-to-play-the-new-talent-game-and-win-back-workers> hämtad 2022-05-10
- » McKinsey Global Institute, Digital Identification - A Key to Inclusive Growth, 2019 (<https://www.mckinsey.com/~media/McKinsey/Business%20Functions/McKinsey%20Digital/Our%20Insights/Digital%20Identification%20A%20Key%20to%20Inclusive%20Growth/MGI-Digital-identification-Report.ashx>)
- » McKinsey Insurtechs are increasingly ripe for insurer investments and partnerships - 2021 (https://www.mckinsey.com/~media/mckinsey/industries/financial%20services/insurance%20blog/insurtechs%20are%20increasingly%20ripe%20for%20insurer%20investments%20and%20partnerships/mck_insurtech%20blog_v3.pdf)
- » McKinsey on Healthcare: Perspectives on the pandemic Selected articles from 2020 and 2021 (<https://www.mckinsey.com/~media/mckinsey/industries/healthcare%20systems%20and%20services/our%20insights/mckinsey%20on%20healthcare%20perspectives%20on%20the%20pandemic/mckinsey-on-healthcare-perspectives-on-the-pandemic.pdf>)
- » McKinsey- The great divergence- McKinsey Global Banking Annual Review 2021 (<https://www.mckinsey.com/~media/mckinsey/industries/financial%20services/our%20insights/global%20banking%20annual%20review%202021%20the%20great%20divergence/global-banking-annual-review-2021-the-great-divergence-final.pdf>)
- » McKinsey- Travel, Logistics & Infrastructure- A travel boom is looming. But is the industry ready?, 2021 <https://www.mckinsey.com/industries/travel-logistics-and-infrastructure/our-insights/a-travel-boom-is-looming-but-is-the-industry-ready> hämtad 2022-05-10
- » PCI Service Providers Levels 1 and 2 Compliance Requirements, 2022 <https://pcipolicyportal.com/what-is-pci/service-providers/> hämtad 2022-05-11
- » Postnord, E-commerce in Europe, 2021 (<https://www.postnord.se/siteassets/pdf/rapporter/e-commerce-in-europe-2021.pdf>)
- » PWC- El Salvador's law: a meaningful test for Bitcoin, 2021 (<https://www.pwc.com/gx/en/financial-services/pdf/el-salvadors-law-a-meaningful-test-for-bitcoin.pdf>)
- » Regeringens proposition 2017/18:220, En om reglerad spelmarknad, 2018 https://www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/proposition/en-om-reglerad-spelmarknad_h503220 hämtad 2022-05-10
- » Regeringskansliet, Spelmarknaden omregleras - ett licenssystem införs, 2019 <https://www.regeringen.se/pressmeddelanden/2018/04/spelmarknaden-om-regleras---ett-licenssystem-infors/> hämtad 2022-05-10
- » Reuters - EU lawmakers set to tighten up on crypto transfers, 2022 <https://www.reuters.com/world/europe/eu-lawmakers-set-tighten-up-crypto-transfers-2022-03-31/> hämtad 2022-05-10
- » Signicat, The state of digital identity in the Nordics 2021
- » Signicat, The state of digital identity in the Nordics 2021 (<https://www.signicat.com/blog/nordic-digital-identity-blog>)
- » Smart Insights Global social media statistics research summary 2022 <https://www.smartinsights.com/social-media-marketing/social-media-strategy/new-global-social-media-research/> hämtad 2022-05-10
- » Statista- Overall cryptocurrency market capitalization per week from July 2010 to April 2022(in billion U.S. dollars) <https://www.statista.com/statistics/730876/cryptocurrency-market-value/> hämtad 2022-05-10
- » Thales PSD2 regulation - Get ready with Thales, 2022 <https://www.thalesgroup.com/en/markets/digital-identity-and-security/banking-payment/digital-banking/psd2> hämtad 2022-05-11
- » The Telecommunication Development Sector- Statistics, 2021 <https://www.itu.int/en/ITU-D/Statistics/Pages/stat/default.aspx> hämtad 2022-05-10
- » Truenarrative, 2022 <https://truenarrative.com/news-and-insights/lexisnex-is-risk-solutions-acquires-truenarrative/> hämtad 2022-05-11
- » Trulioo, Online Gambling Laws in Europe, 2018 <https://www.trulioo.com/blog/online-gambling-laws-europe> hämtad 2022-05-11
- » Verified Market Research Global RegTech Market Size By Organization Size, By Deployment Type, By Application, By Geographic Scope And Forecast Global RegTech Market, 2022
- » World Economic Forum, A blueprint for digital identity, 2016 (https://www3.weforum.org/docs/WEF_A_Blueprint_for_Digital_Identity.pdf)
- » World Economic Forum, Digital Identity - On the Threshold of a Digital Identity Revolution, 2018 (https://www3.weforum.org/docs/White_Paper_Digital_Identity_Threshold_Digital_Identity_Revolution_report_2018.pdf)
- » World Economic Forum, Identity in a Digital World - A new chapter in the social contract, 2018 (<https://www.weforum.org/reports/identity-in-a-digital-world-a-new-chapter-in-the-social-contract/>)
- » World Health Organization, eHealth at WHO, 2022 <http://www.emro.who.int/health-topics/ehealth/> hämtad 2022-05-10
- » World Tourism Organization - IMPACT ASSESSMENT OF THE COVID-19 OUTBREAK ON INTERNATIONAL TOURISM, 2022 <https://www.unwto.org/impact-assessment-of-the-covid-19-outbreak-on-international-tourism> hämtad 2022-05-11

Motiv för erbjudandet

Motiv för Företrädesemissionen

ZignSec är ett RegTech¹-företag som tillhandahåller och utvecklar en komplett KYC², KYB³-compliance⁴-plattform. Plattformen erbjuder lösningar som används av företag som i sin tur kan optimera sina processer för "onboarding"⁵ av såväl bolagskunder som konsumenter och samtidigt säkerställa regelefterlevnad i den ständigt föränderliga miljön av regulatoriska krav, både på lokal och global nivå, inom bland annat kundkännedom och åtgärder mot penningtvätt. ZignSecs affärsmodell bygger på att aggregera verifieringsmetoder i olika länder under ett paraply med låga integrationskostnader och därefter debitera återkommande månads- och transaktionsavgifter. ZignSec fokuserar i nuläget på att utveckla ett brett utbud av standardiserade lösningar som är skräddarsydda till specifika branschens behov som exempelvis; finansiella tjänster, inlösande banker och andra områden som berör digitala betalningar.

En hörnsten i ZignSecs strategi är att förvärva bolag med synergier och stor potential för skalbarhet inom den befintliga plattformen och affärsmodellen. Detta har framgångsrikt genomförts där Bolaget förvärvat tre bolag mellan 2020 och 2022 (Web Shield, Basis ID och Wyzer). Det har gett ZignSec tillgång till ett bredare produktutbud, utökad personalkompetens, utökad internationell närvaro samt utökad kundnätverk.

Under 2021 har ZignSec gjort betydande framsteg med flertalet avtal med högprofilerade kunder och levererat fortsatt intäktsstillväxt, och dessutom ytterligare utökad produktutbudet. Bolaget har även fortsatt att förena organisationen och dess produkter till mer effektiv struktur. ZignSec avser även lansera en ny SaaS⁶-portal under 2022, som kommer tillåta köp och konsumtion av alla koncernens tjänster genom ett enda konto, via en webbportal.

Under 2021 ingick ZignSec ett avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Web Shield Ltd, ett RegTech-bolag inom realtids-onboarding, compliance och monitoring⁷. Köpeskillingen uppgick till 282,1 MSEK varav cirka 40 MSEK utgör ett uppskjutet vederlag där betalning i form av kontanter skall erläggas under andra halvåret 2022, vilket en del av emissionslikviden är ämnad att användas till. ZignSec ämnar även att genomföra ytterligare produktutveckling samt expandera Bolagets säljorganisation där ytterligare rörelsekapital krävs för att finansiera den strategiska expansionen.

Bolagets styrelse anser att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen beslutade därför den 25 maj 2022 att genomföra Företrädesemissionen för att stärka Bolagets ekonomiska ställning och för att kunna genomföra Bolagets affärsplan och strategi.

Emissionslikvidens användande

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs ZignSec initialt cirka 59,2 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå upp till cirka 3 MSEK och huvudsakligen består i ersättning till finansiell och legal rådgivare. Nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 56,2 MSEK avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning.

- » Slutgiltigt kontant betalning av förvärvet av Web Shield Ltd (cirka 70 procent)
- » Vidareutveckling av Bolagets plattform och lösningar (cirka 15 procent)
- » Ytterligare investeringar i verksamheten samt rörelsekapital (cirka 15 procent)

För det fall Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står att uppbringa kommer Bolaget överväga lösningar så som att minska Bolagets kostnader, avyttra tillgångar alternativt genomföra vissa förändringar i Bolagets affärsplan eller organisation i övrigt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Övertilldelningsemission

För att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen samt möjligheten att tillföra bolaget ytterligare kapital kan styrelsen komma att besluta, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 28 juni 2022, om en riktad nyemission om högst 5 714 285 aktier, som utgör en utökning av Företrädesemissionen, till samma emissionskurs som i Företrädesemissionen. Övertilldelningsemissionen kan utnyttjas, helt eller delvis, i det fall Företrädesemissionen blir övertecknad. Syftet med avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att vid överteckning i Företrädesemissionen tillgodose en större efterfrågan än den ursprungligen bedömda. I det fall Övertilldelningsemissionen, som utgör en utökning av Företrädesemissionen, utnyttjas i dess helhet tillförs Bolaget ytterligare cirka 20 MSEK före transaktionskostnader, vilka förväntas uppgå upp till cirka 1 MSEK. Den eventuella nettolikviden om cirka 19 MSEK från Övertilldelningsemissionen avses användas för följande användningsområden, i prioritetsordning.

- » Vidare utveckling och marknadsföring av ZignSecs produktportfölj (cirka 70 procent)
- » Allmänna företagsändamål, däribland ytterligare ökning av ZignSecs rörelsekapital för att påskynda tillväxten (cirka 30 procent)

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Vator Securities och legal rådgivare är Eversheds Sutherland, vilka har biträtt Bolaget i upprättande av Prospektet. Eftersom samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Vator Securities och Eversheds Sutherland från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Vator Securities är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

1) Regulatorisk Teknologi

2) Know Your Customer (KYC), Kundkännedom rörande individer, t.ex. efterlevnad av penningtvätsregelverk

3) Know Your Business (KYB), Kundkännedom rörande företag, t.ex. efterlevnad av penningtvätsregelverk

4) Efterlevnad, avser exempelvis reglerefterlevnad inom penningtvätt

5) Introduktion/integration, tex integrera nya kunder till en ny produkt

6) Software as a Service (Mjukvara som en tjänst)

7) Övervakning, t ex att kunder följer penningtvätsregler

Intressen och intressekonflikter

Vator Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen och Eversheds Sutherland erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen enligt löpande räkning. Utöver vad som anges ovan har Vator Securities och Eversheds Sutherland inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot ZignSec. Vidare, föreligger inte heller intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter, varvid styrelseledamöter och ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra åtaganden eller uppdrag skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget genom direkt eller indirekt innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Verksamhetsöversikt

ZignSec i korthet

ZignSec är verksam inom RegTech-marknaden och riktar sig mot B2B- och B2C-företag, med behov av att kunna verifiera sina kunder och som idag sköter denna process manuellt, semi-manuellt eller med ett ineffektivt system. ZignSec utvecklar och driver en snabbt växande plattform som aggregerar olika typer av ID-verifierings och compliance-lösningar under en tjänst. Detta möjliggör för Bolagets kunder att endast använda sig av ZignSecs lösningar globalt, vilket förenklar och automatiserar kundernas verifieringsmetoder. ZignSec riktar sig främst till bolag som verkar inom reglerade, snabbväxande miljöer som har behov av att kunna verifiera sina kunder digitalt i realtid. ZignSecs kunder återfinns inom ett flertal branscher där kundidentifiering är viktigt, med störst koncentration inom finansiella tjänster. Genom en enskild API-integration till Bolagets plattform får kunden tillgång till ett globalt urval av lösningar inom RegTech på den globala marknaden.

Potentiella kunder finns därav inom ett stort antal industrier där ZignSecs tjänster kan användas inom flera led i kundhanteringsprocessen, det vill säga både inom onboarding-processer av nya kunder och sedan för att fortsätta kontrollera regelefterlevnad under hela kundrelationen. Bolag i flera branscher är exempelvis tvingade att genomföra en noggrann bakgrundskontroll på nya kunder i linje med gällande reglering för kundkänedom och penningtvätt. Därutöver används ZignSecs lösningar dagligen för att verifiera befintliga kunder som loggar in digitalt för att använda bolagets tjänster, exempelvis inloggning till internetbanker, ärendehantering hos försäkringsbolag och statliga myndigheter, köp via e-handel med mera. ZignSecs lösningar inriktar sig även mot bolag med syfte att effektivisera onboarding-processen av nya kunder, som enligt Bolaget är en process som inom många branscher är långt ifrån automatiserad. ZignSecs lösningar bidrar, enligt Bolagets bedömning, således till att skapa en snabb och friktionsfri användarupplevelse i sina kunders onboarding-process av nya kunder, minskar risken för bedrägerier online samt sparar tid och pengar genom att automatisera processen genom att digitalt verifiera sina kunder.

ZignSec bedömer att det finns en stark efterfrågan på Bolagets tjänster och har de senaste 18 månaderna växt från 85 till över 500 månatligt fakturerande kunder spridda över ett antal industrier, drivet av både organisk och förvärvsdriven tillväxt. Bolaget har även haft en starkt finansiell utveckling. Omsättningen under det sista kvartalet 2021 var 446 procent högre jämfört med motsvarande period 2020. Per den 31:a mars 2022 har Bolaget ca SEK 8,1 miljoner i återkommande månatliga intäkter med en stark pipeline av potentiella kunder och leverantörer att addera till plattformen.

Affärsmodell

ZignSec erbjuder en plattform med digitala lösningar för onboarding, kundkänedom och ID-verifiering i realtid till företag i reglerade branscher där kundverifiering och regelefterlevnad är av yttersta vikt. Bolagets affärsmodell bygger på att aggregera verifieringsmetoder i olika länder under ett paraply som kan användas för att verifiera användare digitalt i över 200 länder genom en enda API-integration.

Affärsmodellen bygger på låga integrationskostnader och därefter återkommande månads- och transaktionsavgifter. Efter integrationen kan antalet nyttjade tjänster och transaktioner som erbjuds till varje kund ökas utan att det medför ökade personalkostnader för ZignSec. Enkelheten för kunden att utöka nyttjandet av antalet tjänster på ZignSecs plattform skapar incitament för att använda ZignSec som en helhetsleverantör för samtliga marknader kunden är verksam på.

Försäljning av ZignSecs tjänster sker primärt via:

- » Direktförsäljning: Försäljning genom personliga möten.
- » Strategiska partnerskap: Bolaget ingår strategiska partnerskap för att expandera och för att nå nya geografiska områden samt marknader, där den strategiska partnern i sin tur erbjuder ZignSecs lösningar till sina kunder.

Givet att bolagets affärsmodell bygger på en låg integrationskostnad samt attraktiv prissättning som möjliggörs av bolagets stordriftsfördelar, skapas höga barriärer för uppsägning. Det speglas tydligt i utvecklingen av kundstocken. ZignSec har idag över 500 kunder spridda över ett stort antal industrier och länder med låg churn¹ på cirka 2 procent.²

Intäktsmodell

Bolagets intäktsmodell består av tre generella delar: (1) uppstartsavgift, (2) fast månatlig avgift, samt (3) transaktionsavgift.

Uppstartsavgift (1)

Bolaget debiterar en uppstartsavgift för att integrera kunden mot plattformen. Denna avgift är förhållandevis låg i förhållande till den totala intäkten under kundens livstid och syftar primärt till att täcka kostnaderna för integrationsarbetet.

Månatlig avgift (2)

En fast avgift debiteras månatligen för att kunden ska ha tillgång till plattformen. Avgiften är oberoende av hur många transaktioner/verifieringar kunden gör. Bolaget har valt att erbjuda en förhållandevis kort uppsägningstid på generellt tre månader, då Bolaget anser att fördelarna med plattformen är så pass stora och antalet avslutade kunder är cirka 2 procent.² Dessutom upplever Bolaget att den uppsägningstiden Bolaget erbjuder attraherar en bred kundbas.

Transaktionsavgift (3)

Beroende på antal lösningar och marknader kunden vill ha tillgång till kan transaktionsavgiften se olika ut. De genomförda transaktionernas avgifter debiteras månatligen och står tillsammans med den fasta månatliga avgiften för huvuddelen av Bolagets intäkter.

Kunder och kundgrupper

ZignSecs kunder är aktiva inom en rad olika industrier, såsom banker, finansiella tjänster, krypto, och andra betalningsrelaterade marknadsområden. Bolaget utvecklar och driver ett brett utbud av standardiserade tjänster som skräddarsys efter behoven hos specifika branscher, för att kunna erbjuda en skalbar och skräddarsydd lösning för Bolagets olika målmarknader. Bolaget anser även att den nya produktanslagningen kommer att hjälpa ZignSec in i helt nya sektorer, såsom professionella tjänster och lyxvarumärken.

Befintliga kunder

Bolaget har under de senaste månaderna ingått avtal med 45 kunder, däribland Finaro (tidigare Credorax) som använder Bolagets lösningar gällande global kundkänedom vid onboarding. ZignSecs lösningar möjliggör för Finaro att snabbt implementera en skräddarsydd process samtidigt som befintliga regler och rutiner bibehålls. ZignSec har även en närvaro i Asien genom bland annat AsiaPay, den prisbelönta digitala betalningslösningen och teknikleverantören, som har utsetts till ett av de snabbast växande bolagen i Asien.³ AsiaPays avtal med Bolaget omfattar kundinformationsformulär, globala ID-tjänster, PEP- och sanktionskontroller, dokumentbedrägeri och en riskutvärderingsfunktion.

1) Kundbortfall

2) Baserat på ett årligt genomsnitt mellan 2016 och 2021 och inkluderar inte kunder från Web Shield.

3) Asiapay.com, awards

Vidare har även ZignSec avtal med revisionsbyråerna Deloitte och Grant Thornton för användning av plattformens lösningar inom KYB och KYC, samt det Londonnoterade bolaget Wise (tidigare Transferwise) inom pengaöverföring där Wise redovisade ökad användaracceptans efter implementering av ZignSecs lösningar, som optimerade användarregistrerings- och verifieringsflödet. ZignSecs kunder är inte exklusivt inom den privata sektorn utan ZignSec har även avtal med den maltesiska regeringen gällande utveckling av en regeringsportal.

Strategi och tillväxt

ZignSec har expanderat organiskt och genom förvärv för att bli en integrerad leverantör av en helhetslösning inom KYC, KYB och compliance med en simpel plattformslösning som kan hantera alla compliance-krav oavsett komplexitet och jurisdiktion. Bolaget har genom förvärvet av Web Shield även etablerat sig som en global leverantör av onboarding- och övervakningslösningar för handlare och inlösande banker. ZignSec kapitaliserar även på sin expertis och teknologi för att bistå regeringar med att digitalisera och optimera sina företags- och aktieägarregister genom dotterbolaget Wyzer. Givet ZignSecs position och stärkta produktutbud, planerar Bolaget att expandera under de kommande åren, inte minst genom att etablera sin tjänst på nya marknader och addera nya tjänster till plattformen.

ZignSecs framtidsutsikter och utmaningar

Under 2022 avser ZignSec lansera Bolagets nya SaaS-portal vilket kommer medföra att ett stort antal nya tjänster inom RegTech kommer läggas till i det befintliga tjänsteutbudet, vilket kommer möjliggöra att Bolaget kan möta ytterligare compliance-krav från kunder på en global skala. Lanseringen av SaaS-portalerna i kombination med den uppdaterade plattformen göra det möjligt för Bolaget att på ett mer effektivt sätt möta behoven hos små och medelstora organisationer som saknar förmågan att integrera via API, och därmed bedömer Bolaget att de kommer kunna expandera inom det marknadssegmentet. ZignSec ämnar även rikta sig mer specifikt till olika sektorer genom utveckling av standardiserade industriarbetsflöden skräddarsy tillvägagångssätt för reglerade branscher på ett skalbart och konkurrenskraftigt sätt.

Bolaget planerar även lansering av helt nya tjänster inom återbetalnings-området, vilket har potentialen att leda till nya inkomstkällor inom Bolagets inlösande bank-segment. Ytterligare lansering av tjänster för att förhindra handel med piratkopior är också planerad, vilket skulle påbörja etableringen av ZignSec på marknaden för bedrägeri inom lyxvaror. ZignSec planerar även att öka sin satsning på den amerikanska marknaden, där inlösande banker ses som ett strategiskt viktigt första steg i expansionen.

ZignSecs planerade strategi att addera nya tjänster till produktutbudet är resurskrävande och Bolaget kan komma att behöva allokera mer resurser än planerat för att uppnå de målsättningar som är planerade. Vidare, kan ZignSecs planerade expansion medföra problem och risker som är svåra att förutse, samt kan etablering försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. Introduktion på nya marknader kan öka marknadspotentialen men kräver även det ytterligare resurser från Bolaget, där uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete på nya marknader kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt.

Förvärv

En hörnsten i ZignSecs strategi är att förvärva bolag med synergier och stor potential för skalbarhet inom den befintliga plattformen och affärsmodellen. Strategin har, enligt Bolagets bedömning, genomförts framgångsrikt där Bolaget förvärvat tre bolag mellan 2020 – 2022.

Under tredje kvartalet 2020 offentliggjordes förvärvet av BASIS ID Group, som är ett ID-verifieringsbolag baserat i Tallinn och Singapore, och är en leverantör av ID-verifieringar av KYC och AML workflow management mjukvara. BASIS ID har en bred katalog av produkter som ansågs enligt ZignSec att komplimentera ZignSecs dåvarande produktkatalog, samt anställda med omfattande erfarenhet inom företagsutveckling, försäljning, produktutveckling och eGovernment.¹

Under fjärde kvartalet 2020 offentliggjordes förvärvet av Wyzer Limited vilket är en leverantör av programvara för optimering och automatisering av affärsprocesser och verifikationer för stora, mellanstora och små företag. Wyzer Limited har även enligt Bolaget konkurrensfördelar inom områdena artificiell intelligens och automatisering. Motivet bakom förvärvet av Wyzer var tillgången till dess erfarna medarbetare och klientnätverk, bolagets lönsamhet samt för att komplettera ZignSecs produktutbud.

Under andra kvartalet 2021 förvärvade ZignSec bolaget Web Shield, ett RegTech-bolag baserat i Storbritannien och Tyskland som enligt Bolaget har spetskompetens inom realtids-onboarding, regelefterlevnad och monitorering. Motivet bakom förvärvet av Web Shield var bolagets goda lönsamhet och tillväxt, kompletterande produktutbud som innebär en omfattande expansion inom värdekedjan, betydande återkommande transaktionsbaserade intäkter, samt möjligheten för den kombinerade gruppen att ta sig an betydligt större kunder än tidigare.

Produktbeskrivning

ZignSec samlar globala compliance-lösningar och erbjuder en enhetlig kundupplevelse genom sin plattform, genom en API som Bolaget själv har utvecklat, samt förvärvat sedan 2020. Genom en API kan en teknisk verifikation och validering göras av den data som ges från Bolagets kunder.

Flera lösningar kan köras simultant på plattformen för att säkerställa den rätta identiteten hos slutanvändaren. Denna kombination av flera olika metoder av verifieringslösningar medför att ZignSecs tjänster ger en unik fördel för sina kunder att verifiera identiteter utan behov av att genomföra egen utveckling. Vidare, är plattformen ZignSec tillhandahåller en självbetjäningsplattform, där kunden integreras i plattformen utan direkt inblandning av teknisk support från ZignSec, vilket effektiviserar och förenklar kundintegration. Kunderna har även möjligheten att skräddarsy delar av lösningarna såsom gränssnittets utseende i kombination med sitt varumärke. Detta hanteras för närvarande av ZignSec-teamet, men en process pågår för att erbjuda kunder en portal där de ska kunna hantera sådana funktioner på egen hand.

SaaS-Portal

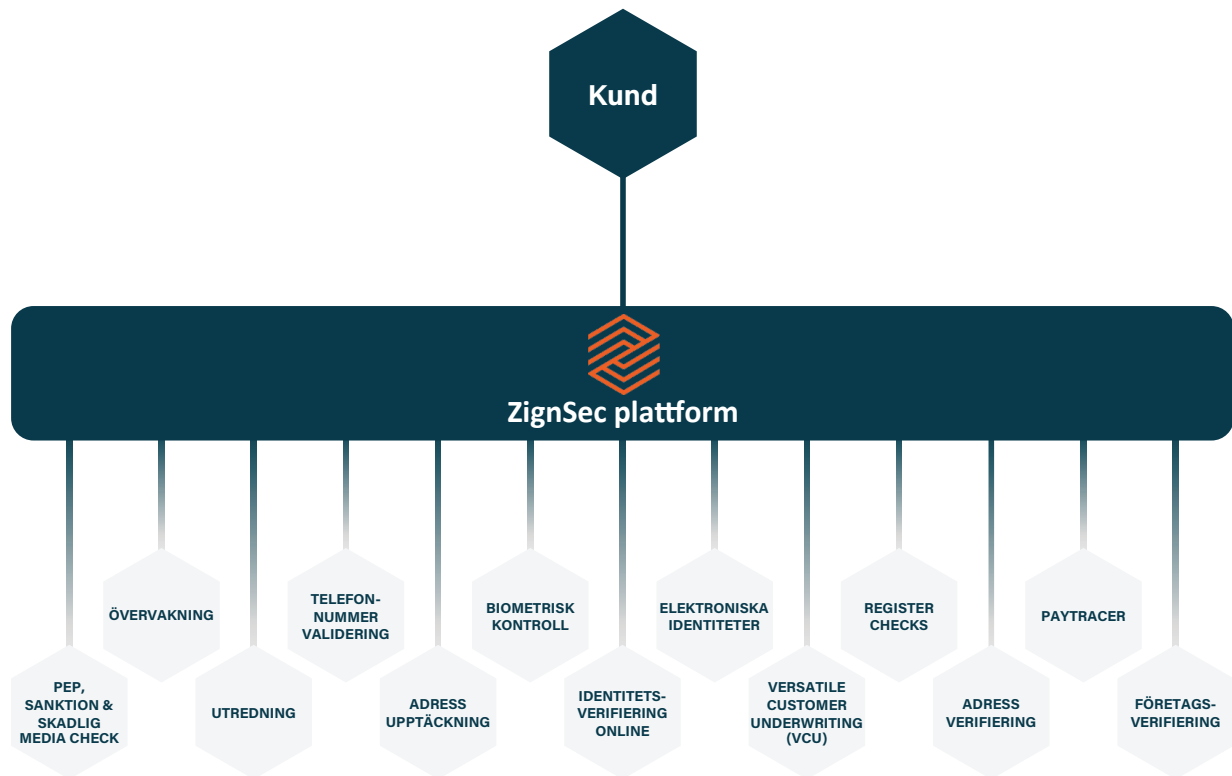
ZignSec ämnar lansera en enhetlig SaaS-portal under 2022. Portalen kommer i linje med Bolagets strategi samla alla KYC- och KYB-lösningar för hela koncernen i ett lättanvänt erbjudande som Bolaget bedömer kommer göra det lättare för kunder att ta del av ZignSecs erbjudande. Portalen förväntas även resultera i enklare onboarding av nuvarande och nya kunder samt göra det lättare att utöka med fler produkter för kunderna, enligt Bolagets bedömning, förväntas resultera i en betydande intäktsuppsida på sikt. Enligt Bolaget kommer portalen även stärka intäktsstabiliteten eftersom affärsmodellen kommer att gå än mer mot en återkommande karaktär.

Portalen kommer likt en webbshop, möjliggöra för ZignSecs kunder att skapa användarkonton för att sedan logga in via ZignSecs hemsida där de kan köpa önskvärda lösningar. Portalen kommer även innehålla en "drag and drop funktion" som gör den enklare för kunder utan kunskaper inom kodning att använda tjänsten.

¹) Statlig och myndighetsförvaltning digitalt

ZignSecs plattform:

Nedan presenteras en överblick på de olika tjänster Bolaget idag erbjuder sina kunder via plattformen. Varje enskild metod innehåller vanligtvis flera lösningar från olika leverantörer på olika marknader, detta för att kunna erbjuda Bolagets tjänster globalt. Bolagets globala kunder kan även använda ZignSecs tjänster mellan olika affärsområden beroende på behov och de regulatoriska kraven för varje enskilt område. En kund med internationell verksamhet kan därigenom välja att integrera endast mot ZignSecs plattform för att kunna verifiera kunder i flera olika länder istället för att integrera mot lokala leverantörer i varje enskilt land. I bilden nedan presenteras hela ZignSecs tjänstutbud, men ett urval har gjorts som även beskrivs skriftligen, detta då detta ger ett bra tvärsnitt av ZignSecs verksamhet, och olika tjänster.



Elektroniska identiteter – Nationellt eID¹ är bland de mest moderna sätten att identifiera användare online på ett snabbt, säkert och kostnadseffektivt sätt. ZignSecs eID-program erbjuder ett fullständigt genomförande av tjänster. Stegen inkluderar konsultation av reglering och process, praxis för implementering, beställning av certifikat, vård för certifikat, tekniskt stöd för API-användning och löpande övervakning av service och delning av statistik. Nationellt eID-system är en lösning för verksamheter som kräver stark autentisering och gör användarresan snabb och administrationen säker och enkel.

Tjänsten är tillgänglig i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Litauen, Lettland, Belgien, Singapore och Nederländerna.

Identifieringsverifiering online – ZignSecs online-ID-scanning låter användaren skanna ID-dokument (pass, körkort eller ID-kort) i realtid med kameran i en telefon eller laptop. Hela processen är automatiserad och inga manuella valideringsprocesser behövs. Insamling och validering sker i realtid, där en fullständig rapport med alla kontroller skickas till säljaren. Online ID-scanning är en snabb och säker metod för att verifiera en persons identitet. Den globala tjänsten stöder över 10 000 olika dokumenttyper och handlingar.

Elektronisk identitetsverifiering – Elektronisk identitetsverifiering är ett bra sätt att validera en uppsättning personuppgifter och det fyller många syften under en användares onboarding-process genom en snabb validering av data, adress- och identitetsbevis. Elektronisk identitetsverifiering kan användas för att utföra kundens due diligence rörande AML-reglering eller som en del av en pågående KYC-rutin. ZignSecs vattenfallsmetod möjliggör anslutning till olika tjänsteleverantörer och sammanbinder data från olika källor vilket gör att ZignSec framgångsrikt kan genomföra verifieringar även i situationer där enskilda tjänsteleverantörer skulle misslyckas.

ZignSecs lösning för registerkontroller (eIDV) är för närvarande tillgänglig i 70 länder som täcker över 300 datakällor. ZignSec använder primära källdata såsom statliga, kredit-, post-, telefon-, konsument-, kommersiella, allmännyttiga och proprietära register.

PEP och sanktionsundersökning – PEP² och undersökning av sanktionslistor är metoder för att genomföra en första riskundersökning av registrerade kunder för compliance av AML-reglering. ZignSecs plattform konsoliderar globala PEP-listor, statliga sanktionslistor, antiterrorism-listor, CIA-listor och skraddarsydda geografiska listor. Tjänsten är tillgänglig i fler än 200 länder globalt.

1) Digitalt ID, t ex Mobilt BankID i Sverige

2) En person i politiskt utsatt ställning (Politically Exposed Person – PEP)

Telefonnummervalidering – ZignSecs telefonnummervalidering kan användas för att verifiera användare över hela världen genom att använda SMS eller lokaltjänster. ZignSec erbjuder SMS-trafik till nästan alla länder i världen där kunder kan använda 2-faktor-autentisering med komplementär OTP¹-funktion för att generera och validera koder. 2-faktor SMS-autentisering kan användas bland annat när en användare begär ett nytt lösenord, åtkomst till en tjänst från en ny enhet eller vill uppdatera sina uppgifter. Telefonnummervalidering kan användas i kombination med ZignSecs registerkontroller för att identifiera ett anonymt nummer.

Tjänsten är tillgänglig i fler än 200 länder globalt.

Realtidsbetalningar – Är byggd för en online-upplevelse med en mobilenhet för, att skapa friktionsfria och enkla betalningar för konsumenter. Pengar förs mellan köparen och konsumenten i realtid och öppnar upp för nya affärsmöjligheter. ZignSec tillhandahåller alla API:er under en enda integrerad lösning som möjliggör för teknisk integration och ett helt digitalt arbetsflöde. Realtidsbetalning gör det möjligt för handlare inom reglerade branscher att skapa bra användarupplevelser och betalningsflöden, samtidigt som kunden efterlever viktiga AML-regleringar i onboarding-processen. ZignSecs plattform-program PayTracer granskar betalningar och analyserar transaktioner för att ge omedelbar riskbedömning av transaktionen och de parter som är inblandade i transaktionen. Tjänsten är tillgänglig i Sverige och Norge.

Konkurrenter

ZignSec erbjuder en plattform där ett flertal verifieringstjänster är samlade, både egenutvecklade och externa, som kan implementeras i kundernas verksamheter genom en enskild API-integration. Bolaget bedömer att ZignSec har en unik position baserat på plattformens stora räckvidd, flexibilitet i dess användning samt antalet olika lösningar som erbjuds.

Bolagets bedömning är att RegTech-marknaden är fragmenterad och huvudsakligen består av flertalet mindre och mellanstora nationella aktörer med få lösningar och tjänster. Inom marknaden finns även några få globala bolag som samlar lösningar till en plattform, likt ZignSec. Bolagets direkta konkurrenter bedöms huvudsakligen bestå av tre olika typer av företag:

- » Företag som fokuserar på en enskild compliance-tjänst och således endast erbjuder en typ av lösning,
- » Företag som erbjuder enklare kombinationslösningar av KYC och KYB,
- » Helhetsorienterade företag (dit ZignSec räknas) som ackumulerar en mängd olika KYC och KYB-tjänster inom en plattform. Bland bolagets närmaste konkurrenter återfinns aktörer som likt ZignSec erbjuder kunder verifieringslösningar via en plattform, till exempel 4Stop som nyligen förvärvades av Jumio, samt TruNarrative som nyligen blivit uppköpta av RELX.^{2,3} Även bolaget Signicat erbjuder en rad olika ID-verifieringslösningar och e-signaturer.

Enligt Bolaget är sammantaget marknaden fortsatt fragmenterad med flertalet olika aktörer som är uppdelade både geografiskt och sett till erbjudande.

Konkurrensfördelar:

Ett avtal, en integration

En potentiell kund med global verksamhet kan behöva avtala och integrera mot ett 20-tal olika leverantörer runt om i världen för att kunna verifiera sina kunder. Genom att använda ZignSecs lösningar koncentreras utbudet till en plattform och kunden behöver endast skriva på ett avtal och göra en enskild integration för att nå samma leverantörer. ZignSec minskar därför både administrativa kostnader och integrationskostnader samt tids effektiviserar processen för företaget. ZignSec bedömer sig ha en konkurrensfördel genom plattformen som har stor internationell räckvidd, förmåga att erbjuda nischade industrispecifika lösningar genom standardiserade arbetsprocesser samt stor potentiell marknad givet API och den kommande SaaS-portalens förmåga att anpassa sig till olika segment och kundstorlekar.

Skalbar affärsmodell med låg churn

Bolagets lösningar är efter integrationen helt automatiserade vilket skapar möjlighet till en stor skalbarhet i modellen där kostnaderna kan hållas relativt konstanta trots ökade intäkter. När kunden väl är integrerad kan antalet transaktioner skalas utan att det driver extra personalkostnader. Nya lösningar som integreras i Bolagets erbjudande kan även erbjudas till befintliga kunder vilket skapar möjligheter till merförsäljning.

Sammantaget bedömer Bolaget att det finns en stor skalbarhet i affärsmodellen med starka incitament för kunden att integrera mot ZignSecs helhetslösning istället för enskilda ID-verifieringsleverantörer på lokala marknader. Affärsmodellen har visat sig framgångsrik för ZignSec med signifikant ökad kundbas senaste åren där antalet avslutade kunder är cirka 2 procent. 15 Bolaget bedömer att skalbarheten och affärsmodellen ytterligare kommer förstärkas med lanseringen av SaaS-portalen där kunder enkelt kommer kunna addera nya tjänster och lösningar till deras befintliga.

Möjlighet till stordriftsfördelar

En växande kundportfölj ökar antalet månatliga verifieringar. Större volymer medför lägre priser hos verifieringsleverantörerna och medför att kunden således kan få bättre pris genom att integrera mot ZignSec istället för en enskild leverantör.

Om Bolaget

ZignSec AB (publ) org.nr 559016-5261 är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades hos Bolagsverket den 5 juni 2015. Bolagets LEI kod är 549300NHBYBBRLVRL38. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets adress är Gävlegatan 12 B, 113 30 Stockholm, Sverige med telefonnummer +46 8-410 785 00 och webbplats <https://zignsec.com/>. Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet såvida inte denna information införlivas genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar som införlivas genom hänvisning". Nedan illustrerar den legala strukturen för ZignSec per dagen för Prospektet.

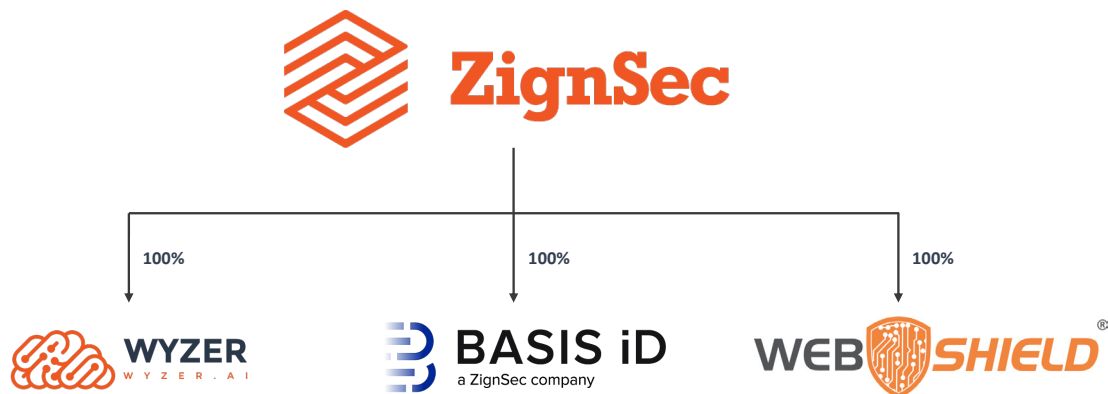
1) Engångslösenord

2) TruNarrative, 2022

3) Jumio, 2022

Organisationsstruktur

Per dagen för Prospektet har koncernen 74 anställda. Bolagets ledningsgrupp utgörs av två personer: VD och Chief Financial Officer (CFO). Koncernen, vari Bolaget ingår, består av moderbolaget ZignSec AB (publ) och de helägda dotterbolagen ZignSec Asia Pte Ltd.; Wyzer Limited med dotterdotterbolaget Caledo Tech Limited; bolagen Data Depot Engineering Pte Ltd., DataDepot OÜ och Data Depot Asia Pte Ltd som gemensamt benämns Basis iD Group; samt Web Shield Limited (org. nr 07893072, stiftat den 2 december 2011 i Storbritannien) med de underliggande dotterbolagen Web Shield Services GmbH (Tyskland), Web Shield Services Polska sp.z.o.o., Web Shield Legal Library sp.z.o.o. och Web Shield Legal Library sp.z.o.o. sp.k. Nedan illustrerar den legala strukturen för ZignSec per dagen för Prospektet. Nedan illustrerar den legala strukturen för ZignSec per dagen för Prospektet.



Övrig information

Investeringar

Efter utgången av den 31 mars 2022 fram till dagen för Prospektet har Bolaget inte genomfört några väsentliga investeringar. Bolaget har inte några fasta åtaganden avseende kommande väsentliga investeringar.

Dotterbolagen

ZignSec har förvärvat tre bolag mellan 2020 – 2022. BASIS ID Group, Wyzer Limited och Web Shield, bolagen har förvärvats då de ansågs ha stor potential för synergi och skalbarhet inom den befintliga plattformen och affärsmodellen. Per dagen för Prospektet är alla dessa bolag helägda av ZignSec och utgör, tillsammans med ZignSecs egenutvecklade lösningar det produktutbud som erbjuds ZignSecs kunder. Således är ZignSec beroende av dessa helägda dotterbolag för att kunna uppehålla verksamheten och fortsatt erbjuda befintliga och framtida kunder ZignSecs lösningar och produktutbud.

Trender

Corona-pandemin har påverkat många organisationer. Men det har också accelererat ett antal långsiktiga trender som exempelvis den fortsatta tillväxten av e-handel och digitala betalningslösningar. Det har i sin tur medfört en betydande ökning av IT-brottslighet, vilket i sin tur har ökat behovet av RegTech-lösningar för att bekämpa den, särskilt bland små och medelstora företag. Slutligen är den ständigt växande automatiseringen i olika branscher något som även påverkar RegTech-marknaden då företag mer och mer försöker automatisera många av sina nyckelprocesser såsom compliance. Enligt Bolaget har inga väsentliga ändringar skett efter utgången av den 31 december 2021 fram till datumet för Prospektets godkännande gällande utvecklingstrender, så som produktion, försäljning, kostnader och försäljningspriser.

Finansiering av Bolagets verksamhet

ZignSec avser framgent att finansiera verksamheten med intäkter från försäljning av Bolagets tjänster och prenumerationstjänster i enlighet med vad som är beskrivet under intäktmodell i Prospektet, den nettoliquid som tillförs genom Erbjudandet, samt eventuella ytterligare kapitalanskaffningar via emissioner eller lån.

Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter utgången av den 31 mars 2022 fram till datumet för Prospektets godkännande.

Marknadsöversikt

Introduktion

Världen genomgår fortfarande skiftet till den fjärde industriella revolutionen, vilket innebär att mer data och transaktioner flyttas över till den digitala världen. Det medför växande komplexitet och regulatoriska krav på företag. Detta ökar därmed behovet av fungerande regulatorisk teknologi, däribland kundverifiering och compliance. Den ökade efterfrågan av lösningar inom RegTech är en växande trend globalt och har intensifierats av Corona-pandemin.¹ Många B2B- och B2C-bolag står därför inför stora utmaningar där de måste erbjuda både en smidig verifieringsprocess för slutanvändaren samtidigt som processen måste uppfylla gällande lagar och regler, exempelvis inom KYC. Sammantaget medför detta att signifikanta investeringar krävs i infrastruktur och expertis för berörda företag.² Detta har i sin tur legat till grund för en helt ny marknad av aktörer som kan erbjuda bolag tekniska lösningar för att hantera de olika digitala regulatoriska utmaningar som företagen ställs inför som är både anpassade för gällande regelverk och som tillgodoser konsumenters krav på användarvänlighet.

Den digitala förflyttningen av användare och konsumenter kan ses på antalet internetanvändare, som år 2021 uppgick till 4,9 miljarder människor vilket motsvarar 63 procent av världens befolkning.³ Det är en ökning på 17 procent från 2019, en ökning med 782 miljoner användare.³ Konsumenter sköter idag en större andel av sin vardagliga aktivitet online, däribland ärenden innehållande mer känslig information; såsom öppnande av bankkonton, deklARATIONER, större köp online med mera. Samtidigt som människors digitala identiteter blir alltmer komplexa, från att i många fall endast bestå av ett mejl-konto till att bli en del av våra vardagliga liv, förväntar sig användarna en friktionsfri användarupplevelse.⁴ RegTech är centralt inom bland annat digitala ID-verifieringslösningar, som kan användas inom en rad områden för att verifiera människor vid deras vardagliga ärenden och är alltså ett avgörande moment i den ökade digitaliseringen. Utöver detta är även RegTech centralt vid compliance, inom bland andra KYC och AML där det bidrar till att minska internetbedrägerier, skyddar kunddata, möjliggör säkra betalningar samt minskar risken vid onboarding av nya kunder.

Marknadsstorlek

Den globala marknaden för RegTech beräknades uppgå till ett värde om USD 15,7 miljarder 2020, och beräknas uppnå ett värde om USD 87,2 miljarder 2028.⁵ Den genomsnittliga årliga tillväxten för den globala RegTech-marknaden mellan 2021 och 2028 beräknas uppgå till 23,9 procent.⁵

Norden är ett bra exempel på hur framtiden kan komma att se ut för många länder i termer av digitalisering, bland annat rörande eID, eftersom Sverige, Norge, Danmark och Finland - är ett av de mest digitaliserade områdena i världen idag.⁶ Över en 20-årsperiod har de nordiska länderna lyckats etablera ett nationellt eID som används av både den offentliga och privata sektorn. I samtliga länder (Sverige, Norge, Danmark och Finland) har över 77 procent, av den

vuxna befolkningen tillgång till eID.⁶ Idag genomförs flera miljarder transaktioner årligen med hjälp av digital identifiering i Norden, bara i Sverige sker det årligen över 5 miljarder legitimeringar med eID.⁶ EU har även uttryckt sin ambition att skapa ett eID som unionens medborgare ska ha tillgång till och kunna använda i samtliga länder inom unionen.⁷ Målsättningen från EU är att 80 procent ska använda ett eID innan 2030.⁷

Enligt Bolaget kommer små och medelstora bolag utgöra det kundsegment som kommer uppvisa högst genomsnittlig årlig tillväxt i efterfrågan på ZignSecs tjänster fram till 2024, men stora företagskunder förväntas utgöra den största volymen för verksamheten. Underliggande tillväxtfaktorer förväntas vara en ökning av antalet nuvarande processer som förflyttas online, samt att nya tillämpningsområden kommer att uppstå som exempelvis digitala vaccinbevis, vilket resulterar i att digitala ID-verifieringslösningar blir mer etablerade på marknaden.^{2,8,9}

Marknadssegment och trender

RegTech kan tillämpas inom alla segment som kräver någon grad av kundkänedom och regelefterlevnad.¹⁰ ZignSec är idag verksam inom ett antal reglerade marknader och har per dagen för Prospektet identifierat ett antal marknadsområden Bolaget bedömer vara intressanta för sina lösningar. Det innefattar segment som betecknas: E-handel, finansiella tjänster, E-hälsa, försäkringsindustrin, telekommunikation, E-government, sociala plattformar, resor och krypto. Antalet segment Bolaget är verksam inom kan komma att utökas i framtiden.

E-handel

E-handel har ökat kraftigt de senaste åren, under 2020 skedde en kraftig ökning av e-handel i och med Corona-pandemin.¹¹ År 2020 ökade den årliga tillväxten av e-handels andel av den totala detaljhandeln i Storbritannien med nästan 5 gånger och i USA var ökningen över 3 gånger jämfört med 2019.¹¹ Globalt beräknades E-handel vara värt mer än USD 4 000 miljarder år 2020, vilket motsvarar 18 procent av den totala detaljhandeln globalt (USD 24 000 miljarder år 2020).¹² Förflyttning från analog till digital handel har lett till förändrade konsumentbeteenden. Där dagens konsumenter väljer i allt högre utsträckning de företag som erbjuder den bästa kundupplevelsen.^{13,14} Det ökar kraven på företag att erbjuda användarvänliga digitala lösningar, som exempelvis förenklad online-handel, vilket i sin tur ställer krav på att branschen ska kunna erbjuda moderna och digitala ID-verifieringslösningar, något som gör det till ett attraktivt segment inom RegTech.^{14,15}

Bedrägeri inom e-handel är idag en riskfaktor för många handlare. Antal unika skadliga programvaror på internet har ökat från 10 miljoner år 2010 till över 130 miljoner år 2020.¹⁶ Kostnaden för cyberattacker förväntas öka med 15 procent per år från 2022, och nå en kostnad på USD 10 500 miljarder år 2025.¹⁷ Viljan att

1) McKinsey - Risk & Resilience - Cybersecurity trends: Looking over the horizon, 2022

2) Fuel X McKinsey, The next \$20 billion digital market - ID verification as a service, 2018

3) The Telecommunication Development Sector- Statistics, 2021

4) World Economic Forum, Identity in a Digital World - A new chapter in the social contract, 2018

5) Verified Market Research, Global RegTech Market, 2022

6) Signicat, The state of digital identity in the Nordics, 2021

7) European Commission-Press Corner, 2022

8) Europeiska kommissionen- EU:s digitala covidintyg

9) McKinsey - financial services- COVID-19: Making the case for robust digital financial infrastructure, 2021

10) World Economic Forum, Identity in a Digital World - A new chapter in the social contract, 2018

11) McKinsey - The Next Normal - Emerging stronger from the coronavirus pandemic - How e-commerce share of retail soared across the globe: A look at eight countries, 2021

12) Postnord, E-commerce in Europe, 2021

13) McKinsey - Marketing & Sales - The value of getting personalization right—or wrong—is multiplying, 2021

14) McKinsey - Marketing & Sales - Enhancing customer experience in the digital age, 2021

15) GBG- The State of Digital Identity 2022 Onboarding & fraud protection - the challenges of 'The Great Switch', 2022

16) McKinsey - Charting the path to The Next Normal - Cybersecurity blanket, 2022

17) McKinsey - Risk & Resilience - Cybersecurity trends: Looking over the horizon, 2022

undvika bedrägeri vid försäljning online ökar fokuset på bland annat efterlevnad av KYC-regleringar bland företag. Över 85 procent av små till medelstora företag har uppgett att de har för avsikt att spendera mer på ökad IT-säkerhet fram till 2023.¹

Finansiella tjänster

Finanskrisen 2007 skakade om hela det finansiella systemet och har sedan dess präglats av ökade krav från både regulatorer och allmänheten gällande compliance, kundkännedom och transparens kring användningen av data i finansbranschen. Branschen påverkas idag av ett flertal regleringar, till exempel AML4, PSD2 och GDPR som alla ställer krav på identifiering av kunder. Den globala marknaden för digital betalning beräknades vara värd cirka USD 69 miljarder år 2021 och förväntas att växa med 20,5 procent per år fram till år 2030.² Andelen digitalt aktiva bankkunder har också ökat kraftigt de senaste åren, det beror bland annat på en ökad integrering av de minst digitala insatta kunderna samt på grund av Corona-pandemin.³ Tillväxten av andelen digitalt aktiva bankkunder mellan 2019 och 2020 ökade från 3,3 procent till 5,6 procent, den totala andelen uppgick till 55 procent år 2020.³ Exempel på användningsområden av RegTech i finansbranschen är digitala KYC-processer, digitala betalningar samt onboarding-processen av kunder.

Regulatorer ställer allt högre krav på banker och finansiella institut genom nya regleringar, för att motverka bland annat terrorfinansiering och penningtvätt. Samtidigt förväntas aktörer erbjuda en sömlös kundupplevelse i och med ökade krav från konsumenter och en allt hårdare konkurrens från nya, agila aktörer inom Fintech⁴-området. Pandemin bidrog även till att accelerera användningen av digitala finansiella tjänster permanent.⁵ Enligt Mastercard kommer 87 procent av konsumenter att fortsätta med sina finansiella aktiviteter online när pandemin är helt över.⁵ Det leder till att krav på snabba och säkra onboarding-processer är viktigare än någonsin. Enligt en studie framkom det att 28 procent av potentiella kunder som registrerar sig för ett nytt online konto överger processen för att den tar för lång tid och över 81 procent av vuxna i Storbritannien uppger att det är online-upplevelsen som avgör vilken bank de använder.⁶

Böter på grund av otillräcklig efterlevnad av regleringar har även blivit en stor kostnad för banker under de senaste åren.⁶ År 2021 uppgick det totala (globalt) bötesbeloppet för AML överträdelser till USD 1,6 miljarder.⁷ Det ökar både incitamenten samt vikten av att ha säkra och korrekta processer inom compliance och därigenom leder till att RegTech är en viktig pusselbit i regelefterlevnad.

E-hälsa

E-hälsa är området för användning av kommunikationsteknologi (ICT) inom hälsovårdssektorn.⁸ Den globala digitala hälsomarknaden översteg USD 141,8 miljarder år 2020 och förväntas växa med 17,4 procent per år fram till år 2027, motsvarande ett värde om USD 426,9 miljarder.⁹ Corona-pandemin har bidragit till den ökande digitaliseringen av hälsosektorn. Per juli 2021 hade användning av digitala hälsolösningar, s.k. "telehealth" stabiliserat sig (efter en initial topp i april 2020) på en nivå som är 38 gånger högre än nivåerna innan Corona-pandemin.¹⁰ Den ökade digitaliseringen inom hälsosektorn medför också utmaningar, bland annat inom säkerheten rörande patientdata. RegTech kan bidra till effektivisering och säkerhet inom E-hälsa segmentet genom exempelvis delning av patientjournaler, digitala hälsotjänster, e-recept och säker hantering av patientdata.¹¹

Försäkringsindustrin

Försäkringsindustrin förlitar sig på identifiering av kunder för att kunna erbjuda sina tjänster.¹² Försäkringsindustrin är en traditionell bransch men har de senaste åren genomgått en teknisk revolution.¹³ De teknologiska trenderna som uppkommit innefattar både arbetsprocesser för företagen samt kundupplevelser.¹³ Exempelvis kan maskininlärning bistå försäkringsbolagen med bättre och effektivare försäkringsmodeller, samt innovation inom produktdesign genom förbättrade kunderbjudande (t.ex. incitamentsprogram baserat på aktiva livsval), ökat fokus på digitala kanaler och kundupplevelser.¹³ De nya teknologiska användningsområdena och det ökade behovet av digitalisering från kunderna som drivits på av Corona-pandemin har lett till ökad investeringsvilja av teknologiska lösningar i försäkringsindustrin, så kallad InsurTech.¹³ År 2014 investerades det EUR 0,7 miljarder i finansiering av InsurTech¹⁴-bolag, år 2021 estimerades investeringarna överstiga EUR 8,7 miljarder.¹³

Telekommunikation

År 2021 uppgick antalet smartphoneuppkopplingar till 6,2 miljarder, vilket motsvarade ca 75 procent av alla mobila uppkopplingar, en siffra som förväntas öka till 84 procent, motsvarande 7,4 miljarder uppkopplingar, år 2025.¹⁵ Globalt förväntas mobil datatrafik öka med 260 procent från år 2021 till år 2027, en utveckling som drivs på av den allt högre graden av smartphoneanvändning och en alltmer digitaliserad tillvaro.¹⁵ Inom telekommunikationsbranschen är identifiering av kunden ett krav för att möjliggöra köp av vissa produkter och för att ge åtkomst till tjänster.¹⁶ Telekommunikationsbranschen påverkas även av regleringar inom kundkännedom, till exempel KYC, bland annat eftersom finansiella tjänster blir vanligare på mobila plattformar.¹⁷

1) McKinsey – Risk & Resilience - Cybersecurity trends: Looking over the horizon, 2022

2) Grand View Research- Digital Payment Market Size, 2022-2030

3) McKinsey- The great divergence- McKinsey Global Banking Annual Review 2021

4) Financial technology, ett samlingsbegrepp för all teknologisk innovation inom finanssektorn

5) GBG- The State of Digital Identity 2022 Onboarding & fraud protection – the challenges of 'The Great Switch', 2022

6) Affärsvärlden, Moodys: dryga böter ett hot mot bankerna, 2019

7) Kroll, Global Enforcement review, Anti-Money Laundering Regulation, 2021

8) World Health Organization, eHealth at WHO, 2022

9) Global Market Insights Inc- Digital Health Market, 2021-2027

10) McKinsey on Healthcare: Perspectives on the pandemic Selected articles from 2020 and 2021

11) McKinsey Global Institute, Digital Identification – A Key to Inclusive Growth, 2019

12) World Economic Forum, A blueprint for digital identity, 2016

13) McKinsey Insurtechs are increasingly ripe for insurer investments and partnerships - 2021

14) Insurance Technology, ny teknik inom försäkringsbranschen

15) GSMA-The Mobile Economy 2022

16) World Economic Forum, Identity in a Digital World - A new chapter in the social contract, 2018

17) GBG- The State of Digital Identity 2022 Onboarding & fraud protection – the challenges of 'The Great Switch', 2022

Bedrägerier inom telekommunikationsbranschen har ökat de senaste åren, och ett vanligt inslag är att de är kopplade till stulna identitetsuppgifter via exempelvis phishing-attacker.² De globala intäkterna (år 2021) för telekommunikation-industrin uppgick till USD 1 800 miljarder samtidigt som kostnaderna för bedrägerier estimerades till USD 40 miljarder (2,2 procent av de totala intäkterna).² Det är en ökning på över 28 procent (USD 11,6 miljarder) jämfört med bedrägerikostnaderna år 2019.² Den ökade digitaliseringen till följd av Corona-pandemin med distansjobb m.m. har bidragit till den stora ökningen av telecom-bedrägerier.² För att förhindra bedrägerier krävs bland annat mer pålitliga identifieringssystem.

E-government

E-government är användningen av kommunikationsteknologi (ICT) för att tillhandahålla tjänster inom den offentliga sektorn.³ Effektiva digitala tjänster inom den offentliga sektorn förväntas bidra med en rad olika fördelar, bland annat effektivitet och kostnadsbesparingar för regeringar och bolag, ökad transparens och större deltagande i politiken.³ ICT används redan i stor utsträckning av statliga organ, men de totala kostnadsbesparingarna, givet implementering i hela EU, beräknas uppgå i EUR 50 miljarder.³ Med detta har ännu inte realiserats.³ Många länder erbjuder nationella eID idag som kan användas för att tillgå offentliga tjänster inom landet.⁴ Användningsmöjligheten av nationella eID är i dagsläget begränsat av geografiska faktorer, men det sker arbete för att harmonisera reglerna gällande nationella eID inom Europeiska unionen genom eIDAS direktivet.⁵

Möjligheten till digital identifiering av medborgare kan möjliggöra bättre tillgång till offentliga tjänster och ökad social inkludering i samhället.⁶ Användningsområden för digital identifiering inom e-government är bland annat deklaration, röstning i val och utbetalning av sociala förmåner. Effektivisering är en av de större drivkrafterna bakom en vidare implementering av digitala tjänster inom e-government.³ Implementering av digitala ID-verifieringslösningar leder till stora kostnadsbesparingar för den offentliga sektorn, exempelvis kunde 110 miljarder arbetstimmar inom den offentliga sektorn sparas årligen globalt genom en mer effektiv hanteringsprocess med digital identifiering.⁶ Flera länder har redan framgångsrikt implementerat användningen av nationella eID, varav Estland är ett exempel som tillåter elektronisk röstning i nationella val vilket sparar dem cirka 11 000 arbetstimmar per val.⁷ Även Danmark har implementerat digitala lösningar inom den offentliga sektorn, där de årligen sparar EUR 150 miljoner i skattepengar genom att fakturera digitalt.⁵

Sociala plattformar

Användningen av sociala plattformar har växt kraftigt de senaste åren runt om i världen och i januari 2022 uppgick antal unika användare till 4,62 miljarder globalt.⁸ Identifiering vid användning av sociala plattformar krävs för användning av plattformar hos tredjepartaktörer.⁷

Resor

Resebranschen var ett av de segment som påverkades mest av Corona-pandemin. Internationell turism ökade med cirka 4 procent 2021 jämfört med 2020 (415 miljoner ankommande resenärer mot 400 miljoner), det är dock fortfarande 72 procent lägre än 2019 (1 464 miljoner ankommande resenärer).⁹ Det ekonomiska bidraget från internationell turism estimerades till USD 1 900 miljarder för 2021, vilket är en ökning från år 2020 (USD 1 600 miljarder) men fortfarande långt ifrån siffrorna från 2019 som uppgick till USD 3 500 miljarder.¹⁰ Pandemin förändrade även processen för att resa, framför allt genom många länders införande av krav på vaccinbevis för att få komma in i landet.^{10,11} Införande av krav på vaccinbevis ledde till en ökad digitalisering av identitetshandlingar, där bland annat EU införde ett digitalt gemensamt vaccinpass.¹² Det ställer ökade krav på fungerande eID inom länder.¹³ I exempelvis Sverige var e-legitimation ett måste för att kunna få tillgång till ett digitalt vaccinbevis.¹³

Krypto

Tjänster och produkter inom krypto-segmentet, exempelvis handel och transaktioner med kryptovalutor, har fått genomslag de senaste åren. Särskilt stor tillväxt av kryptomarkanden skedde år 2020-2021, där totala marknadsvärdet för kryptovalutor ökade från USD 191 miljarder (januari 2020) till ca USD 2 360 miljarder (december 2021).¹⁴ Intresset för kryptovalutor har ökat både bland företag och länder, exempelvis köpte den amerikanska bilföretaget Tesla, Bitcoin i början av 2021 för över USD 1,5 miljarder och El Salvador beslutade att göra Bitcoin till ett lagligt betalningsmedel i september 2021.^{15,16} I Sverige ansökte världens största handelsplats för kryptovalutor (Binance) om tillstånd hos Finansinspektionen i april 2022.¹⁷ Det ökade intresset för kryptovalutor ökar kraven på säkerhet och identifiering inom segmentet, bland annat har EU indikerat för ökade KYC-reglering kring kryptotransaktioner.¹⁸

Segmentet för krypto står också inför utmaningar gällande identifiering, med stöder och bedrägerier kopplade till bristande identifieringsprocesser.¹⁹ Det är ett problem för det växande kryptosegmentet, exempelvis så rapporterades det i mars 2022 att över USD 625 miljoner hade stulits från en attack mot kryptovalutan kopplad till det NFT²⁰ baserade online-videospelet Axie Infinity.²¹

1) Nätfiske

2) CFCA- Fraud Loss Survey 2021

3) European Commission, eGovernment & Digital Public Services, 2022

4) Signicat, The state of digital identity in the Nordics 2021

5) European Commission, eIDAS Regulation, 2022

6) McKinsey Global Institute, Digital Identification – A Key to Inclusive Growth, 2019

7) World Economic Forum, Identity in a Digital World - A new chapter in the social contract, 2018

8) Smart Insights Global social media statistics research summary 2022

9) World Tourism Organization - IMPACT ASSESSMENT OF THE COVID-19 OUTBREAK ON INTERNATIONAL TOURISM, 2022

10) 2022 Deloitte travel outlook - The winding path to recovery

11) McKinsey- Travel, Logistics & Infrastructure- A travel boom is looming. But is the industry ready?, 2021

12) Europeiska kommissionen- EU:s digitala covidintyg

13) eHälsomyndigheten - Covidbevis, 2022

14) Statista- Overall cryptocurrency market capitalization per week from July 2010 to April 2022(in billion U.S. dollars)

15) CNBC - Tesla buys \$1.5 billion in bitcoin, plans to accept it as payment, 2021

16) PWC- El Salvador's law: a meaningful test for Bitcoin, 2021

17) Dagens industri - Världens största kryptobörs öppnar i Sverige, 2022

18) Reuters - EU lawmakers set to tighten up on crypto transfers, 2022

19) GBG - Why is Identity Verification Important for Crypto Companies?, 2022

20) Non-Fungible Token

21) CNN Business - After a \$625 million hack, the party must go on, 2022

Marknadens drivkrafter och trender

Branschutveckling

RegTech-marknaden upplever en stark tillväxt i och med att allt fler verksamheter genomför sin digitala transformation, vilket leder till att ett ökat antal transaktioner och tjänster kräver bland annat digital verifiering.¹ Även det kraftigt växande internetanvändandet och en allt större andel smartphoneanvändare har gynnat RegTech-marknaden och bidrar till den ökade tillväxten.^{2,3,4} Corona-pandemin har dessutom bidragit till att accelerera digitaliseringstakten men även ändrat livsstilmönster genom distansjobb, ökad e-handel och behov av digital legitimation för exempelvis vaccinbevis.^{5,6} Transaktionerna som verifieras blir dessutom allt mer komplexa på grund av att regleringar tillkommer, samt den tilltagande graden av komplexitet som transaktionerna i sig medför, som exempelvis den ökade aktiviteten av digitala banktjänster och helt nya marknader såsom krypto-segmentet.⁷ Utöver det har den tilltagande ökningen av en allt mer digitaliserad tillvaro bidragit till att även cyberbrott erfärs en stark tillväxt, särskilt bland identitetsstölders.⁸

Utvecklingen inom den globala digitaliseringen och tillväxten av bedrägerier innebär att högre tekniska krav ställs på compliance. Det bidrar till en ökad efterfrågan på standardisering inom compliance samt ökat behov av ett skifte från manuell till digital hantering av identifieringsprocesser.^{9,8,7,10} Det kommer därför krävas en uppgradering av befintlig infrastruktur på flertalet marknader på grund av att den nuvarande infrastrukturen hos vissa företag, som sköts manuellt, semimanuellt eller ineffektivt, vilket inte kommer att vara duglig i framtiden.^{11,12}

Förändrat användarbeteende och arbetsmarknad

Skiftet från en analog till en digital livsstil bland många konsumenter har lett till nya kundbeteenden och högre förväntningar på de tjänster och produkter som konsumeras online, till exempel i form av snabba och mer användarvänliga kundupplevelser.¹³ Dagens konsumenter väljer i högre utsträckning det företag som erbjuder den bästa användarupplevelsen, exempelvis uppger 81 procent av vuxna i Storbritannien att kvalitén av den digitala plattformen avgör vilken bank de väljer.¹³ Vidare, bidrog COVID 19-pandemin till att driva på utvecklingen med regler om distansjobb samt minskad fysisk kontakt.^{14,15}

Ökad mängd regleringar

Den regulatoriska omgivningen kring digitala verifieringslösningar förändras kontinuerligt, bland annat i och med att regulatorer ställer allt högre tekniska krav på compliance, vilket kräver att företag utvecklar sina identifieringssystem i framtiden.⁹ Regleringar öppnar även för nya segment på marknaden där GDPR är ett exempel på detta, som numera gör att det krävs identifiering vid hanteringen av kunddata.¹⁶ Nedan beskrivs ett antal relevanta regleringar som påverkar ZignSecs verksamhet.

AML4 och 5 – Är EU-direktiv inriktade mot att förhindra penningtvätt.¹⁷ Den senaste versionen har inneburit en ökad harmonisering av regleringar på flera områden inom Europeiska unionen, något som tidigare har varit splittrat mellan nationella regleringar.¹⁸ AML4 ställer krav på företag om kundkännedom inom 30 dagar. Den senaste versionen omfattar numera även hela spelindustrin.¹⁹

eIDAS – Regleringen, antagen 29 september 2018, öppnar upp för eID-leverantörer över hela Europa.^{20,21} Regleringen skapar en unik gemensam, digital marknad inom den Europeiska unionen genom att harmonisera reglerna för e-identifiering.²² eIDAS gör det obligatoriskt för aktörer inom den offentliga sektorn i varje medlemsland i unionen att godkänna samtliga nationella eID från andra medlemsländer inom EU.²¹

Reglering av spelmarknader – En ny spelmarknadsreglering togs i bruk i Sverige i januari 2019, som innebär att alla aktörer på den svenska spelmarknaden måste inneha en nationell spellicens.²³ Regleringen kräver att alla spelbolag ska kunna tillhandahålla digitala verifieringsmetoder för att få erhålla en nationell spellicens.²⁴ Liknande regleringar med krav på identifiering av kunder har redan införts i ett flertal länder i Europeiska unionen, som exempelvis Danmark, Tyskland och Storbritannien.^{25,26}

PSD2 – Payment Service Directive 2 (PSD2) är ett EU direktiv vars målsättning är att skapa en gemensam marknad för onlinebetalningar inom hela EU.²⁷ Målsättningen med PSD2 innefattar bland annat att förenkla onlinebetalningar inom unionen, minska risken för bedrägerier och öka utvecklingen av nya betalningsplattformar.²⁸ PSD2 öppnar upp för bank-API:er som kan användas av tredjepartsaktörer. PSD2 kräver också att alla betalningar som genomförs online ska kunna identifieras med en individ. Detta innebär att alla bolag som tillhand-

1) Markets and Markets- Digital Identity Solutions, 2021

2) GSMA-The Mobile Economy 2022

3) The Telecommunication Development Sector- Statistics, 2021

4) Verified Market Research, Global RegTech Market, 2022

5) eHälsomyndigheten – Covidbevis, 2022

6) Postnord, E-commerce in Europe, 2021

7) McKinsey- The great divergence- McKinsey Global Banking Annual Review 2021

8) CFCA- Fraud Loss Survey 2021

9) World Economic Forum, A blueprint for digital identity, 2016

10) McKinsey – Risk & Resilience - Cybersecurity trends: Looking over the horizon, 2022

11) World Economic Forum, Digital Identity - On the Threshold of a Digital Identity Revolution, 2018

12) World Economic Forum, Identity in a Digital World - A new chapter in the social contract, 2018

13) GBG- The State of Digital Identity 2022 Onboarding & fraud protection – the challenges of 'The Great Switch', 2022

14) McKinsey – Risk & Resilience - COVID-19: Implications for business - Executive Briefing, 2022

15) McKinsey – The Next Normal – Gone for now, or gone for good? How to play the new talent game and win back workers, 2022

16) Gdpr.eu, Recital 64: identity verification, 2022

17) Deloitte, Adoption of the fifth Anti-Money Laundering Directive (AML V), 2018

18) ACAMS Today, Status of the European AML Framework, 2019

19) ACAMS, European Union Directives, 2022

20) European Commission, eIDAS Regulation, 2022

21) DIGG - Myndigheten för digital förvaltning - Stödande åtgärder vid nationellt införande av eIDAS-förordningen, 2019

22) European Commission, eIDAS Regulation, 2022

23) Regeringskansliet, Spelmarknaden omregleras - ett licenssystem införs, 2019

24) Regeringens proposition 2017/18:220, En om reglerad spelmarknad, 2018

25) Global Legal Group Limited, Gambling Laws and Regulations 2019

26) Trulioo, Online Gambling Laws in Europe, 2018

27) European Commission, Payment services, 2022

28) European Commission, Payment services, 2022

håller digitala betalningstjänster, så kallade payment-service-providers, innefattas av denna reglering och måste använda sig av stark kundautentisering (SCA) i sina verksamheter, vilket innebär att bolaget ska tillämpa två till tre olika verifieringsmetoder.¹

GDPR – The General Data Protection Regulation (GDPR), antagen 25 maj 2018, är en EU-lag som omfattar bland annat datahantering och dataskydd. GDPR harmoniserar tidigare nationell lagstiftning.² Lagen ställer nya krav på att företag ska kunna verifiera identiteten hos individer när de tar kontakt med bolag vid ut begärande av data, särskilt för digitala tjänster.^{2,3}

Mastercard BRAM compliance - Business Risk and Mitigation Program, är Mastercards compliance-program som beskriver de förbjudna produktkategorierna som ZignSec behöver identifiera på handlares hemsidor.⁴ Enligt Bolaget uppdateras BRAM flera gånger per år och kräver att ZignSec uppdaterar screeningdatabaserna. Vanligtvis görs detta samtidigt med en liknande uppdatering från Visa.

Visa GBPP – Global Brand Protection Program är Visas compliance-program som beskriver de förbjudna produktkategorierna som ZignSec behöver identifiera på handlares hemsidor.⁵ Enligt Bolaget uppdateras GBPP vanligtvis en gång per år och kräver att ZignSec uppdaterar screeningdatabaserna.

Ökade krav på Compliance

De senaste åren har det antagits flera regleringar som ställer högre krav på kundkänedom hos företag, vilket har lett till ett ökat fokus på compliance-hantering. Detta har gjort digital identifiering till en standarddel av onboarding-processen hos många företag. Likväl har kraven på compliance ökat med antalet regleringar.⁶ Icke-efterlevnad av regleringar kan medföra ett flertal negativa effekter för företag som böter och försämrat företagsrykte.⁶ Vid slutet av 2021 hade totala bötesbelopp på cirka USD 1 626 miljarder utfärdats globalt kopplat till icke efterlevnad av KYC och AML.⁷ Mellan 2019 och 2021 bötfälldes globalt banker med ett totalt belopp på cirka USD 10 miljarder i fall kopplade till penningtvätt och handelssanktioner.⁷ Dessa höga kostnader har lett till ett ökat fokus på regelefterlevnad hos företag, och att cirka en på tio anställda på bank nu arbetar inom compliance.⁷ Detta för även med sig att bankerna lägger mer resurser inom dessa områden för att möta de ökade kraven.

1) Thales- PSD2 regulation - Get ready with Thales, 2022

2) GDPR Resources & Information, 2022

3) Gdpr.eu, Recital 64: identity verification, 2022

4) Mastercard, 2022

5) LegitScript, 2022

6) Financial times, 2021

7) Kroll, Global Enforcement review, Anti-Money Laundering Regulation, 2021

Redogörelse av rörelsekapital

Mot bakgrund av de projekt och målsättningar som beskrivs i avsnittet "Motiv för Erbjudandet" samt i ljuset av den per dagen för Prospektet gällande affärsplanen och strategin bedömer Bolagets styrelse att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet samt expansion under den kommande tolv månadersperioden. Med hänsyn till Bolagets rörelsekapital per dagen för Prospektet beräknas underskottet uppgå till cirka 32 MSEK under denna tolv månadersperiod. Med hänsyn till den nuvarande affärsplanen anser Bolaget att ett underskott på rörelsekapitalet kommer att uppstå före utgången av augusti 2022.

ZignSecs styrelse anser att en fulltecknad Företrädesemission skulle ge tillräckligt med rörelsekapital för att bedriva affärsverksamheten under den kommande tolv månadersperioden. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas beräknas emissionslikviden uppgå till cirka 59,2 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Kostnader relaterade till Företrädesemissionen beräknas uppgå upp till cirka 3 MSEK. För att tillgodose en eventuell övertäckning i Företrädesemissionen samt möjligheten att tillföra bolaget ytterligare kapital kan styrelsen komma att besluta om en Övertilldelningsemission som utgör en utökning av Företrädesemissionen, till samma emissionskurs som i Företrädesemissionen. Övertilldelningsemissionen kan utnyttjas, helt eller delvis, i det fall Företrädesemissionen blir övertecknad. I det fall Övertilldelningsemissionen utnyttjas i dess helhet tillförs Bolaget ytterligare cirka

20 MSEK före transaktionskostnader, vilka förväntas uppgå upp till cirka 1 MSEK. Bolaget har i samband med Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser från styrelsen och ledningsgruppen, samt strategiska aktieägare i Bolaget, Wyzer Ltd och Web Shield Ltd och ett antal befintliga och externa investerare, om totalt cirka 43,9 MSEK, motsvarande 74 procent av Företrädesemissionen. Nettolikviden för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 56,2 MSEK.

Teckningsförbindelser i Företrädesemissionen är ej säkerställda genom bankgaranti, spärrade medel, pantsättning eller likande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat teckningsförbindelser inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på ZignSecs möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen, trots ingångna teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjligheter att genomföra beskriven strategi, vilket påverkar Bolagets finansiella och operativa ställning negativt.

Risikfaktorer

En investering i ZignSec är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Bolaget och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier. För varje kategori anges de mest väsentliga riskerna enligt Bolagets bedömning, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och sannolikheten för att de förverkligas. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar med skalan låg, medelhög och hög samt en bedömning av omfattningen av riskens negativa påverkan på Bolaget.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Risker relaterade till utveckling av ZignSecs plattform och Bolagets produktutveckling

ZignSec erbjuder en plattform med digitala lösningar för onboarding, kundkännedom och ID-verifiering i realtid till företag i reglerade branscher där kundverifiering och regelefterlevnad är av yttersta vikt. För att hålla en konkurrenskraftig standard kräver plattformen kräver kontinuerlig teknisk utveckling och Bolaget fokuserar på att utveckla ett brett utbud av standardiserade lösningar som är skräddarsydda för företag till exempelvis finansiella tjänster, inlösande banker och andra områden som berör digitala betalningar och Bolaget avser att lansera en ny SaaS-portal under 2022. Arbetet med teknisk utveckling är resurskrävande och det föreligger risk att Bolaget kan komma att behöva allokera mer resurser än planerat för att uppnå de utvecklingsresultat som eftersträvas. Vidare kan förseningar i utvecklingsarbetet medföra minskad konkurrenskraft och riskera påverka Bolagets förmåga att behålla befintliga kunder, öka försäljningen till befintliga kunder och attrahera nya kunder. För det fall ovanstående risker inträffar kan Bolagets tillväxt, nettoomsättning och resultat påverkas negativt.

ZignSec bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till driftstörningar och cybersäkerhet

Bolagets verksamhet är beroende av en effektiv och oavbruten drift av plattformen. Omfattande störningar, såväl interna som externa, kan påverka förmågan att bedriva verksamheten och leverera full funktionalitet av Bolagets tjänster till kunder. Bolaget är även i hög grad beroende av att olika tredje-partstjänster såsom exempelvis BankID i Sverige upprätthåller driften på sina respektive tjänster. Det finns vidare risk för externa it-attacker mot Bolaget eller mot tredje-partstjänster som kan leda till att Bolagets tjänster går offline och inte kan användas av kunder. För det fall Bolaget brister i leverans till kunder och användare och deras tjänster kan Bolaget komma att erhålla missnöjda kunder som inte väljer att förnya sina avtal samt ökade kostnader för Bolaget. Därtill kan Bolaget komma att erhålla dåligt rykte, vilket kan påverka försäljning, omsättningstillväxt och resultat negativt.

ZignSec bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på Bolaget.

Risker kopplat till förvävsstrategi

En hörnsten i Bolagets strategi är att förvärva bolag med synergier och potential för skalbarhet inom den befintliga plattformen och affärsmodellen. Mellan 2020 och 2022 har ZignSec förvärvat tre bolag eller bolagsgrupper: BASIS ID Group, Wyzer Limited och Web Shield. Bolagets tillväxt förväntas även i framtiden bestå av både strategiska och andra typer av förvärv som framstår som förmånliga, bl.a. för att expandera och komplettera den befintliga verksamheten samt gå in på nya marknader i Sverige och i andra länder. Det finns en risk att Bolagets förvävsstrategi inte kommer få önskad effekt eller utfall. Risker kan även innefatta svårigheter att identifiera lämpliga målbolag, bland annat mot bakgrund av marknadsförhållandena som råder mot bakgrund av det makroekonomiska läget, vilket kan leda till att färre bolag möter ZignSecs investeringskriterier. När ett målbolag väl har identifierats finns det en risk att det inte är möjligt att förvärva ett sådant målbolag till förmånliga villkor. Därutöver finns det en risk

att Bolaget gör felaktiga kommersiella bedömningar i samband med förvävsprocesser och eventuella expansioner inom nya geografiska marknader och/eller verksamhetsområden. Vid förverkligande av ovan nämnda risker kan påverka Bolagets finansiella ställning och rörelsekapital negativt.

ZignSec bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på Bolaget.

Risker kopplat till konkurrenter

Bolagets direkta konkurrenter bedöms huvudsakligen bestå av andra plattformar men även enskilda tjänsteleverantörer. Bland Bolagets närmaste konkurrenter återfinns olika aktörer som likt ZignSec erbjuder kunder verifieringslösningar via en plattform, till exempel 4Stop som nyligen förvärvades av Jumio och TruNarrative, vilka i sin tur blivit förvärvade av RELX. Även bolaget Signicat erbjuder en rad olika ID-verifieringslösningar och e-signaturer. För att ZignSec ska lyckas med sina tillväxt- och expansionsplaner är Bolaget beroende av att kunna möta ökad konkurrens. Ökad konkurrens kan leda till prispress och ökade utvecklingskostnader vilket på sikt kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets tillväxtförmåga och bruttovinstmarginal. Om Bolaget misslyckas med att möta en ökad konkurrens kan det komma att minska Bolagets marknadsandelar och således påverka Bolagets nettoomsättning och resultat negativt.

ZignSec bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.

Risker kopplade till expansion på nya marknader

ZignSec planerar att expandera under de kommande åren, inte minst genom att etablera sin tjänst på nya marknader. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. Introduktion på nya marknader kan öka marknadspotentialen men kräver samtidigt ytterligare resurser från Bolaget. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete på nya marknader kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultat negativt. En snabb tillväxt på nya marknader kan också medföra problem på det organisatoriska planet och Bolaget kan tvingas anställa ny personal. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen. Ovan nämnda risker kan enligt Bolagets bedömning ha en negativ inverkan på framtida rörelsekostnader och rörelseintäkter.

ZignSec bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på Bolaget.

Risker kopplat till medarbetare och nyckelpersoner

Bolaget är beroende av arbetsinsatser, förvaltning, kunskap, erfarenhet och engagemang bland såväl nyckelpersoner som andra anställda. Bolaget är känsligt i förhållande till förlust av nyckelpersonal, särskilt ledande befattningshavare. Det är således av vikt att Bolaget förmår, utifrån behov, att rekrytera och behålla kvalificerad personal med rätt erfarenhet och kompetens. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas rekrytera kvalificerad personal i tid eller i den omfattning som krävs. Vidare kan rekrytering bli mer kostnadskrävande som förväntat. Därutöver kan Bolagets övriga verksamhet

drabbas av förseningar eller avbrott om någon av Bolagets nuvarande eller framtida nyckelmedarbetare skulle lämna Bolaget eller av annan anledning vara oförmögna att arbeta, eller om Bolaget inte lyckas rekrytera nya medarbetare allteftersom behov uppstår. Om Bolaget skulle förlora en eller flera nyckelpersoner skulle det få en negativ inverkan på Bolagets konkurrenskraft, vilket i sin tur påverkar Bolagets möjlighet till lönsamhet och resultat negativt.

ZignSec bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på Bolaget.

Legala och regulatoriska risker

Risker kopplat till hantering av personuppgifter

Bolaget samlar in och behandlar personuppgifter i sin verksamhet, exempelvis när personer använder identifierar sig med BankID eller någon annan av Bolagets verifieringsmetoder. Vid behandling av personuppgifter är det av stor vikt att detta sker i överensstämmelse med tillämplig personuppgiftslagstiftning. ZignSec är certifierade i enlighet med ISO 27001, vilket innebär att bolaget kunnat påvisa att informationshanteringen uppfyller de krav som ställs enligt rådande lagstiftning och regelverk. Exempelvis uppställs krav på att den registrerade informeras om personuppgiftsbehandlingen och att den sker på ett sätt som inte är oförenlig med det ändamål som gällde när personuppgifterna samlades in. Om Bolaget brister i sin personuppgiftsbehandling eller om Bolaget utsätts för intrång eller på annat sätt av misstag bryter mot lag, riskerar Bolaget bland annat skadeståndskrav för den skada och kränkning som uppstår därav. Dataskyddsförordningen (Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679) ("GDPR") är direkt tillämplig i Sverige och andra EU-medlemsstater. GDPR medför stränga krav på företag som behandlar personuppgifter. Företag som inte agerar i enlighet med GDPR kan åläggas administrativa avgifter på upp till 20 miljoner EUR eller 4 procent av sin globala årsomsättning av tillsynsmyndigheten. Det finns en risk att de åtgärder som Bolaget vidtar, och har vidtagit, för att säkerställa och upprätthålla sekretess och integritet avseende personuppgifter, visar sig vara otillräckliga eller i övrigt inte i enlighet med tillämplig lagstiftning. Det finns också en risk att åtgärderna vidtagna av Bolaget för att säkerställa överensstämmelse med tillämplig lagstiftning är otillräckliga vilket kan medföra avsevärda kostnader för Bolaget. Det finns även risk för hårdare krav från ansvariga tillsynsmyndigheter vilket i sin tur kan resultera i högre kostnader och kräva mer resurser från bolagsledningen.

ZignSec bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.

Finansiella risker

Risker relaterade till framtida kapitalbehov

Utveckling av Bolagets tjänster och finansiering av eventuella framtida förvärv kan komma att vara resurskrävande. Bolaget kan således även i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas för på Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt. Om Bolaget inte kan erhålla tillräcklig finansiering vid behov kan det innebära att potentiella förvärv inte kan genomföras och expansion enligt Bolagets målsättningar inte kan uppnås.

ZignSec bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till värdepapparen och Erbjudandet

Risk för att en aktiv, likvid och fungerande marknad inte bibehålls för aktierna i ZignSec och att kursen för aktierna kan bli volatil

Eftersom en aktieinvestering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Ett investeringsbeslut i ZignSecs aktie bör därför föregås av noggrann analys. Utvecklingen av Bolagets aktiekurs beror på flertalet faktorer, såsom utvecklingen av Bolagets verksamhet och portfölj, förändringar i Bolagets resultat och finansiella ställning, förändringar i marknadens förväntningar på resultat, framtida vinster och utdelningar, utbud och efterfrågan på Bolagets aktier samt allmänna ekonomiska förhållanden.

Transaktionsfrekvensen och volymnivåerna på handel i Bolagets aktier fluktuerar över tid och det finns en risk att likviditeten i Bolagets aktier inte bibehålls, innebärande att det kommer finnas en begränsad eller icke-fungerande marknad för Bolagets aktier. Det finns en risk att det inte kommer att finnas köpare om investerare önskar sälja aktier i Bolaget vid en given tidpunkt eller att en försäljning kommer att behövas ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg likviditet. Det högsta respektive lägsta pris till vilket aktien i ZignSec har handlats, baserat på de senaste tolv månaderna räknat från den 20 juni 2022 uppgår till 31,15 kronor respektive 3,8 kronor per aktie. Kursen för Bolagets aktier kan bli volatil och aktiekursen kan sjunka avsevärt utan att bolaget aviserat någon nyhet och investerare kan förlora stora värden. Sedan utbrottet av Covid-19 och invasionen av Ukraina har aktiemarknaden varit mycket volatil och aktiekurser för flera bolag har varit föremål för extraordinära svängningar. Det finns således även en risk att kursen på ZignSecs aktie kommer att följa den allmänna marknadsvolatiliteten, oaktat Bolagets resultat och prestation, och minska i värde och därmed ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.

ZignSec bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medelhög.

Risk för utspädning genom framtida nyemissioner

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

ZignSec bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medelhög.

Ej säkerställda teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser i Erbjudandet från investerare till ett värde om cirka 43,9 MSEK, motsvarande 74 procent av Erbjudandet. Bolaget har inte mottagit eller begärt säkerhet från de parter som åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet på grundval av teckningsförbindelser. Dessa teckningsförbindelser utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget, men är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Det finns därför en risk att parter som har ingått teckningsförbindelser inte kommer att uppfylla sina förpliktelser gentemot Bolaget.

ZignSec bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg.

Villkor för värdepapperen

Allmän information om ZignSecs aktier

Bolagets aktier är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Aktiens ISIN-kod är SE0012930105. Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor. Alla aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets aktiebok förs av Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm) och aktieägare i Bolaget erhåller därför inga fysiska aktiebrev. Aktier som nyemitteras i samband med Företrädesemissionen kommer att registreras på personen i elektroniskt format. Emissionsinstitut är Vator Securities AB, Kungsgatan 34, 111 35 Stockholm.

Företrädesemissionen

Den 25 maj 2022 beslutade styrelsen i Bolaget, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 28 juni 2021 om att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av aktier (ISIN-kod SE0012930105) med företrädesrätt för befintliga aktieägare. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker. För mer information, se avsnittet "Villkor för Erbjudandet" nedan.

Aktieägarnas rättigheter

Bolagets aktier har emitterats i enlighet med svensk lag och de rättigheter som är förknippade med Bolagets aktier, inklusive de rättigheter som följer av ZignSecs bolagsordning, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Företrädesrätt till nya aktier

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

Rösträtt

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

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Varje aktie ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägare som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden AB men, betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden AB, kvarstår aktieägares fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden av avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalningar på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

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

I Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar finns även bestämmelser om obligatoriska uppköpserbjudanden till följd av budplikt, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. Erbjudandet ska omfatta alla aktier i Bolaget och innehålla ett vederlagsalternativ som innebär att alla aktieägare har rätt att få kontantbetalning. Budgivaren är skyldig att behandla alla innehavare av aktier med identiska villkor lika. Acceptfristen för aktieägarna får inte vara mindre än tre veckor. En aktieägare som har accepterat erbjudandet är som utgångspunkt bunden av accepten.

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

Emissionsbemyndiganden

Årsstämman den 28 juni 2022 beslutade om att bemyndiga styrelsen att - vid ett eller flera tillfällen och senast fram till nästa årsstämma - besluta om att öka Bolagets aktiekapital genom emission av nya aktier samt emission av teckningsoptioner och konvertibler. Emissioner utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt får göras i den utsträckning som tillåts enligt gällande bolagsordning eller enligt annan bolagsordning som aktieägarna antar med erforderlig majoritet under perioden fram till nästa årsstämma. Det totala antalet aktier som omfattas av emissioner med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt får, efter sådana emissioner, utgöra en total utspädning om högst tjugo (20) procent av aktierna i Bolaget vid första gången bemyndigandet används, beräknat efter registrering av Företrädesemissionen.

Skatt

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

Beskattning av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier, BTA och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Villkor för erbjudandet

Om Företrädesemissionen

Företrädesemissionen omfattar högst 16 915 622 Nya aktier i ZignSec som vid full teckning kommer tillföra Bolaget en likvid om cirka 59,2 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till företrädesemissionen, vilka beräknas uppgå upp till cirka 3 MSEK.

Övertilldelningsemission

För att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen samt möjligheten att tillföra bolaget ytterligare kapital kan styrelsen komma att besluta om en riktad nyemission om högst 5 714 285 aktier. Teckningskursen i Övertilldelningsemissionen ska uppgå till 3,50 SEK per aktie, motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen. Syften med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att vid överteckning i Företrädesemissionen tillgodose en utökad efterfrågan. I det fall Övertilldelningsemissionen utnyttjas i dess helhet tillförs bolaget ytterligare cirka 20 miljoner SEK före transaktionskostnader, vilka förväntas uppgå upp till cirka 1 MSEK. Styrelsen kan besluta att utnyttja Övertilldelningsemissionen, helt eller delvis, i det fall Företrädesemissionen blir övertecknad. Rätten att teckna aktier i Övertilldelningsemissionen skall tillfalla de som tecknar aktier i Företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning.

I det fall både Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen utnyttjas i dess helhet kommer antalet aktier i bolaget öka med 22 629 907 aktier till 56 461 151 aktier. Utspädningen kommer maximalt att uppgå till cirka 40 procent baserat på antalet aktier efter Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen.

Avstämningsdag och företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 5 juli 2022 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear för ZignSec räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 1 juli 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 juli 2022.

Teckningsperiod

Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 7 juli till och med den 21 juli 2022. Under denna period kan också anmälan om teckning av Nya Aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning, vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden, det vill säga den 21 juli 2022. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, www.zignsec.com.

Teckningsrätter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 5 juli 2022, erhålls en (1) teckningsrätt. Det krävs två (2) teckningsrätter för teckning av en (1) Ny Aktie.

Teckningskurs

De Nya Aktierna emitteras till en teckningskurs om 3,50 SEK per Ny Aktie. Courtage utgår ej.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 7 juli 2022 till och med den 18 juli 2022 under handelssymbolen ZIGN TR. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderligt tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnd handelsperiod, under teckningsperioden, samma rätt att teckna Nya Aktier

som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Teckningsrätterna har ISIN-kod: SE0018245607.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej sålts senaste den 18 juli 2022 eller utnyttjats för teckning av aktier senaste den 21 juli 2022 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Utspädning

Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 16 915 622 aktier från 33 831 244 aktier till 50 746 866 och aktiekapitalet ökar med högst 670 367,585 SEK från 1 340 735,17 SEK till 2 011 102,755 SEK, vilket motsvarar en utspädning om cirka 33 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Vid full teckning av Övertilldelningsemissionen kommer antalet aktier i Bolaget öka med ytterligare 5 714 285 aktier. Den sammanlagda utspädningen i det fall att Företrädesemissionen fulltecknas och Övertilldelningsemissionen utnyttjas fullt ut kommer uppgå i cirka 40 procent av röster och kapital i Bolaget.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 5 juli 2022 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt Prospekt, särskild anmälningsedel med stöd av teckningsrätter och anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats www.zignsec.com för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

a) Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 7 juli 2022 till och med den 21 juli 2022. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan och teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Vator Securities via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningsedel ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15:00 den 21 juli 2022. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas inskannad till:

Vator Securities AB

Ärende: ZignSec AB (publ)

Kungsgatan 34

111 35 Stockholm

Tfn: +46 (0)8-5800 6591

Email: emissioner@vatorsec.se (inskannad anmälningsedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

b) Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 7 juli 2022 till och med den 21 juli 2022. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, undertecknas och där efter skickas eller lämnas till Vator Securities med kontaktpuppgifter enligt ovan. Anmälningsedeln kan beställas från Vator Securities via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningsedeln kan även laddas ned från Bolagets webbplats www.zignsec.com.

Anmälningsedeln ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15:00 den 21 juli 2022. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighets tillstånd) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Vator Securities per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighets tillstånd kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald Tecknad Aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 32, 2022.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats på Bolagsverket vilken beräknas ske omkring vecka 32, 2022.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market från den 7 juli 2022 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier, vilket beräknas ske under vecka 32, 2022.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga Nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- » I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- » I andra hand ska tilldelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- » I tredje och sista hand ska tilldelning av eventuellt resterande aktier ske till garanter i enlighet med ingångna emissionsgarantiavtal.

BTA i Övertilldelningsemmissionen

Tecknare som erhåller tilldelning av aktier inom ramen för Övertilldelningsemmissionen kommer att erhålla betalda tecknade aktier av ett annat slag än de som tecknats inom ramen för Företrädesemissionen. Dessa aktier kommer inte att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Betalda tecknade aktier inom ramen för Övertilldelningsemmissionen kommer att omvandlas till aktier vid samma tillfälle som BTA, det vill säga efter att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen och Övertilldelningsemmissionen. Aktierna kommer sedan tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Leverans av Nya Aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 32, 2022, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägarna som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Rätt till utdelning på aktier

De Nya Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de Nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De Nya Aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningsperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 25 juli 2022. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats www.zignsec.com.

Handel med aktien

Aktierna i ZignSec är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet ZIGN och har ISIN-kod: SE0012930105. De Nya Aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 32, 2022.

Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 32, 2022, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägarna som har sitt aktieinnehav förvaltar registrerat kommer information från respektive förvaltare.

Oåterkallelig teckning

En teckning av Nya Aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Nya Aktier. Styrelsen i Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Företrädesemissionen.

Ofullständig teckning

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Vator Securities att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Vator Securities kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Vator Securities kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av Nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Nya aktier.

En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som senast kommit Vator Securities tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 32, 2022.

Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från styrelsen och ledningsgruppen, samt strategiska aktieägare i Bolaget, Wyzer Ltd och Web Shield Ltd och ett antal befintliga och externa investerare, om totalt cirka 43,9 MSEK, motsvarande cirka 74 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Personer som ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

Namn	Teckningsförbindelser (SEK)
Online Merchant Connect (Web Shield Ltd) ¹	15 751 950
Alexander Albedj	10 000 000
NFT Ventures 1 KB ²	5 000 000
Chalex Invest AB ³	4 388 612
Magella Holding AB ⁴	1 615 604
AD94 Holding AB ⁵	1 050 000
Daniel Frändberg	1 050 000
Investment AB Stentulpanen ⁶	913 980
Karol Kiejko	875 000
MZ Wisdom Holdings Ltd (Wyzer Ltd) ⁷	847 041
Edvin Malmgård	700 000
Sofi Claesson	542 500
DLG Holdings Ltd (Wyzer Ltd) ⁸	310 517
Ann-Charlotte Adolfsson	193 900
Johan Törnqvist	175 000
Tobias Claesson	166 122
LA Kapital AB ⁹	164 150
Eric Wallin	83 334
Marie-Louise Gefwert	32 153
Totalt	43 859 862

1) 54-58 Tanner Street, The Brandenburg Suite Tanner Place, London, UK, SE1 3PH

2) Folkungagatan 108, 116 30 Stockholm

3) Box 55613, 102 14, Stockholm

4) Hårdvallsgatan 30, 115 46, Stockholm

5) Stora Badhusgatan 18, 411 21, Göteborg

6) Folkungagatan 108, 116 30, Stockholm

7) 6.20 World Trade Center, 6 Bayside Road, Gibraltar GX11 1AA, Gibraltar

8) The Peak Res, BLK P6 FLT 5, Triq IL-Kapella Tal-Mirakli, ATD 2691, Attard, Malta

9) Tegnérsgratan 1C, 254 40, Helsingborg

Fysiska personer som har ingått avtal om teckningsförbindelser nås via Vator Securities på adress Kungsgatan 34, 111 35 Stockholm, eller Bolagets adress, Gävlegatan 12 B, 113 30 Stockholm.

Lock up

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i ZignSec har genom avtal förbundit sig gentemot Vator Securities att, med sedvanliga undantag, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Vator Securities. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke beslutas av Vator Securities och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock-up-perioden varar under 180 dagar från och med utgången av teckningsperioden i Företrädesemissionen. Totalt omfattar ingångna lock-up-avtal cirka 17 procent av aktierna och rösterna i Bolaget före Erbjudandets genomförande och cirka 10 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandets genomförande inklusive Övertilldelningsemmissionen, varvid procentsatsen i sistnämnda fall baserats på antagandet att Erbjudandet inklusive Övertilldelningsemmissionen blir fulltecknat. Lock-up-åtagandena omfattar endast de aktier som innehas före Erbjudandet. Lock-up avtalen som beskrivs ovan är föremål för sedvanliga restriktioner och undantag, till exempel acceptans av ett erbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska takeover-regler, försäljning eller annan avyttring av aktier till följd av ett erbjudande från Bolaget avseende förvärv av egna aktier, eller där överlåtelse av aktierna krävs till följd av administrativa eller rättsliga krav. Efter utgången av lock-up-perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien.

Överlåtelsebegränsningar

Företrädesemissionen i ZignSec i enlighet med villkoren i Prospektet riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Företrädesemissionen i Bolaget riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk lag eller strida mot regler i sådant land. Prospektet, anmälningssedlar och andra i Företrädesemissionen tillhörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av ZignSec har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av ZignSec överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Viktig information vid teckning

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID (NID-nummer) eller National Client Identifier (NIC-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Om sådant nummer inte anges kan Vator Securities vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NIDnummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NIDnummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NIDnummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NIDnummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Vator Securities inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerar-sparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i företrädesemissionen.

Företagsstyrning

Styrelse

Bolagets styrelse består vid datumet för godkännandet av Prospektet av fem (5) ledamöter.

Förteckningen nedan av styrelseledamöterna innehåller uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen, erfarenhet och pågående betydande uppdrag utanför Bolaget. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.



Alexander Albedj

Född: 1989. Styrelseordförande sedan 2018.

Erfarenhet: Alexander Albedj har en master-examen i nationalekonomi från Handelshögskolan i Stockholm. Alexander Albedj har mångårig erfarenhet av investment banking, bland annat från arbete på If P&C Insurance, Goldman Sachs och UB Capital. Därtill har han erfarenhet från styrelsearbete i både noterade och onoterade bolag. Vidare har han genomgått styrelsekurser och styrelseordförandekurser från StyrelseAkademin.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Aloaded AB, Enad Global7 AB (publ), Opigo AB och Safe Life AB. Styrelseledamot i Arte Actus Capital AB, Nordicnortechlife AB, Eros Capital Partners AB, TerraWatt Charging Sweden AB, Toadman Interactive AB.

Innehav i ZignSec: 756 239 aktier.



Pär Kastengren

Född: 1987. Styrelseledamot sedan 2018.

Erfarenhet: Pär Kastengren är civilingenjör inom industriell ekonomi med examen från Linköpings universitet. Vidare har Pär bred erfarenhet från arbete inom flertalet styrelser och företagsledning genom befintligt arbete på VC-bolaget NFT Ventures samt tidigare arbete på investmentbolag, däribland Beijerinvest AB och EKKG Stockholm AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande och ägare i Kastengren Invest AB. Styrelseledamot i SPLITGRID AB, Sigmastocks AB, Slipp AB, VOXO AB, Invoier AB, SigmaStocks Neo AB, Werkey AB, Shoebox Solutions AB.

Innehav i ZignSec: 8200 aktier.



Marie-Louise Gefwert

Född: 1952. Styrelseledamot sedan 2021.

Erfarenhet: Marie-Louise Gefwert är civilekonom med examen från Stockholms universitet. Marie-Louise har mångårig erfarenhet från ledande positioner i internationella företag som bland annat Inera AB, Vattenfall-koncernen och Ericsson AB. Därtill har Marie-Louise över 20 års erfarenhet av styrelsearbete i såväl noterade som onoterade bolag. Marie-Louise har genomfört managementutbildningen Ruter Dam samt styrelseutbildning i Länsstyrelsen Stockholms regi och varit mentor för styrelseadapter i regeringens program Styrelsekraft.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör i Gefwert Development AB och styrelseledamot i EnadGlobal7 AB (publ).

Innehav i ZignSec: 18 373 aktier.



Eric Wallin

Född: 1960. Styrelseledamot sedan 2021.

Erfarenhet: Eric Wallin har examen inom företagsekonomi från Handelshögskolan i Göteborg. Eric har arbetat som verkställande direktör i stora bolag såsom Bisnode Sverige AB och haft ledande roller på DIBS Payment Services AB (publ), Frontville AB, Wideseys Sweden AB och Manpower AB. Därtill har Eric samt 20 års erfarenhet av styrelsearbete och har genomgått en styrelsecertifiering av Board Assure i Stockholm.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i T&V Holding AB och Performiq AB samt styrelseledamot i Triggerfish AB.

Innehav i ZignSec: 47 619 aktier.

Alex Noton

Född: 1970. Styrelseledamot sedan 2022.

Se nedan under "Ledande befattningshavare"

Ledande befattningshavare

Bolagets ledning utgörs vid datumet för godkännandet av Prospektet av två (2) personer. Förteckningen nedan av ledande befattningshavare innehåller uppgift om födelseår, åtal för påbörjat uppdrag, erfarenhet och pågående betydande uppdrag utanför Bolaget. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.



Alex Noton

Född: 1970. Verkställande direktör sedan 2022.

Erfarenhet: Alex Noton är utbildad jurist med examen från Bristol University. Alex och har gedigen bakgrund inom ID-verifiering, M&A och strategiskt arbete och över 20 års erfarenhet från investment banking. Alex har arbetet på bland annat PwC och Broadview och varit delaktig i Bolagets största dotterbolag Web Shield sedan 2019.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör för Hampton Court Capital Ltd.

Innehav i ZignSec: 184 909 aktier.



Johan Törnqvist

Född: 1975. CFO sedan 2019.

Erfarenhet: Johan Törnqvist har en magisterexamen i ekonomi från Linköpings universitet. Johan har omfattande erfarenhet av ekonomi och redovisning samt från arbete i flertalet bolagsstyrelser. Tidigare erfarenheter inkluderar Group Reporting Controller på Telecom 3.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Johan Törnqvist Konsult AB, Web Shield Ltd, ZignSec Asia Ltd, Data Depot OU, Data Depot Engineering, Data Depot Asia.

Innehav i ZignSec: 98 021 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogrammet beslutat vid extra bolagsstämman den 29 juli 2019 och 100 000 aktier.

Ersättning till styrelseledamöter och ledandebefattningshavare

Arvode till bolagsstämموvalda styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 28 juni 2022 beslutades att vardera av de ordinarie ledamöterna ska erhålla arvode om 125 000 SEK och att ordförande ska erhålla 220 000 SEK. Ingen styrelseledamot har några avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöter och de ledande befattningshavare erhållit avseende räkenskapsåret 2021. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättningar under 2021 (belopp i SEK)

	Styrelsearvode	Konsultarvode/ grundlön	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Övriga förmåner ¹	Summa
Styrelse						
Alexander Albedj	105 000					105 000
Markus Pihl	52 500					52 500
Pär Kastengren	52 500					52 500
Marcus Andersson ²	52 500					52 500
Marie-Louise Gefwert ³						
Eric Wallin ⁴						
Ledande befattningshavare						
Timm Schneider (VD) ⁵		1 314 968	1 472 220 ⁶			2 787 188
Övriga ledande befattningshavare ⁷		1 168 454	103 200 ⁸	84 000	9 659	1 365 313
Summa	262 500	2 483 422	1 575 420	84 000	9 659	4 415 001

1) Med övriga förmåner avses exempelvis utlägg för friskvård och liknande förmåner.

2) Avgick i samband med årsstämman 2021.

3) Invald vid årsstämman 2021.

4) Invald vid årsstämman 2021.

5) Avgick som VD i maj 2022.

6) Rörlig ersättning har utgått i form av bonus. Bonus utgick till VD vid kvartalsvis ökad nettoomsättning för moderbolaget enligt villkor i anställningsavtalet. Utöver detta har en diskretionär bonus utgått baserat på de förvärv som genomförts under 2021.

7) Totalt två personer under räkenskapsåret 2021.

8) Rörlig ersättning har utgått i form av en diskretionär bonus baserat på de förvärv som genomförts under 2021.

Övriga upplysningar avseende styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Gävlegatan 12 B, 113 30 Stockholm.

Carl & Sons Skincare AB:s konkurs avslutades den 19 februari 2020, Alexander Albedj var grundare och styrelseordförande i Carl & Sons Skincare AB och bolaget sattes i frivillig konkurs. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Finansiell information och nyckeltal

Historisk finansiell information

Nedanstående historisk finansiell information har införlivats i Prospektet genom hänvisning och utgör således en del av Prospektet. Bolaget ingår i en koncern med nio (9) dotterbolag: ZignSec Asia Pte Ltd, DataDepot OÜ, Data Depot Engineering Pte Ltd, Data Depot Asia Pte Ltd, Wyzer Ltd, Caledo Tech Ltd, Web Shield Ltd, Web Shield Services GmbH, Web Shield Services Polska sp. z. o. o

Historisk finansiell information för perioden januari-mars 2022, inklusive jämförelsesiffror för motsvarande period 2021, återfinns på följande sidor i ZignSecs delårsrapport för perioden januari-mars 2022 (ej reviderad)¹:

- » Koncernens förändring av eget kapital (s. 15)
- » Information om redovisningsprinciper och noter (s. 17)
- » Koncernens resultaträkning (s. 12)
- » Koncernens balansräkning (s. 13-14)
- » Koncernens kassaflödesanalys (s. 16)

Historisk finansiell information för räkenskapsåret 2021 återfinns på följande sidor i ZignSecs reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021²:

- » Koncernens resultaträkning (s. 13)
- » Koncernens balansräkning (s. 14-15)
- » Koncernens förändring av eget kapital (s. 16)
- » Koncernens kassaflödesanalys (s. 17)
- » Information om redovisningsprinciper samt noter (s. 23-40)
- » Revisionsberättelse (s. 43-44)

Historisk finansiell information för räkenskapsåret 2020 återfinns på följande sidor i ZignSecs reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020³:

- » Koncernens resultaträkning (s. 13)
- » Koncernens balansräkning (s. 14-15)
- » Koncernens förändring av eget kapital (s. 16)
- » Koncernens kassaflödesanalys (s. 17)
- » Information om redovisningsprinciper samt noter (s. 23-36)
- » Revisionsberättelse (s. 38-39)

Redovisningsstandard

Bolagets finansiella information i Prospektet är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Revision av den årliga finansiella informationen

Bolagets årsredovisningar för 2021 och 2020 har reviderats av Ernst & Young AB som är vald till Bolagets oberoende revisor. Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2021 och 2020 med en förklaring om att informationen ger en sann och rättvisande bild för registreringsdokumentets ändamål i enlighet med tillämpliga revisionsstandarder finns i Bolagets reviderade årsredovisningar för 2021 och 2020. Dessa har införlivats i Prospektet genom hänvisning och utgör således del av Prospektet.

1) Delårsrapporten avseende perioden januari - mars 2022 finns tillgänglig på följande länk: <https://25357801.fs1.hubspotusercontent-eu1.net/hubfs/25357801/Marketing%20and%20IR/Kvartalsrapport-Q1-2022.pdf>

2) Årsredovisningen för 2021 finns tillgänglig på följande länk: <https://25357801.fs1.hubspotusercontent-eu1.net/hubfs/25357801/Marketing%20and%20IR/ZignSec-Arsredovisning-2021.pdf>

3) Årsredovisningen för 2020 finns tillgänglig på följande länk: <https://25357801.fs1.hubspotusercontent-eu1.net/hubfs/25357801/Marketing%20and%20IR/arsredovisning-zign-sec-ab-2020-inkl-revisionsberattelse1.pdf>

Nyckeltal

Samtliga nyckeltal för helåren 2020 och 2021 är reviderade och har hämtats ur Bolagets årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2020 och 2021. Nyckeltalen för perioden januari-mars 2022 är hämtade från Bolagets delårsrapport för perioden januari-mars 2022 med jämförbara siffror för samma period 2021 och har inte varit föremål för revidering.

	jan-mars 2022	jan-mars 2021	2021	2020
Alternativa nyckeltal	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>
Nettoomsättning (MSEK)	24,3	5,2	52,9	14
Nettoomsättning tillväxt (%)	370	107	278	113
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)	-24,7	-9,9	-78,9	-14,2
EBTIDA (MSEK)	-3,6	-6,3	-24,8	-12,5
Periodens resultat (MSEK)	-24,6	-9,4	-77,3	-14,2
Soliditet (%)	72	60	73	91
Balansomslutning (MSEK)	364,1	120,7	391,5	74,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11,0	-6,0	-28,6	-11
Medelantalet anställda under perioden	83	33	58	13

Avstämningstabeller av alternativa nyckeltal

EBITDA

	Jan-mars 2022	jan-mars 2021	2021	2020
(MSEK)	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>
Rörelseresultat	-24,7	-9,9	-78,9	-14,2
Avskrivningar	-21,1	-3,6	53,5	1,7
EBITDA	-3,6	-6,3	-24,8	-12,5

Soliditet

	Jan-mars 2022	jan-mars 2021	2021	2020
(MSEK)	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>
Totala tillgångar	364,1	120,7	391,6	74,5
Eget kapital	261,5	72,9	286,5	67,7
Soliditet	72	60	73	91

Nyckeltalsdefinitioner

Nedan anges ZignSecs definitioner av ett antal alternativa nyckeltal som används i Prospektet och som inte har definierats eller specificerats enligt BFNAR ("Alternativa Nyckeltal"). ZignSec bedömer att dessa Alternativa Nyckeltal används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultat-utveckling och finansiell ställning. Dessa Alternativa Nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör sådana Alternativa Nyckeltal, såsom ZignSec har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att dessa Alternativa Nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än ZignSec

	Definition	Motivering
Nettoomsättning	Nettoomsättning avser intäkter från försäljning av varor och tjänster, bortsett från eventuella rabatter och liknande	Nettoomsättningen visar över tid hur Bolagets sammanlagda försäljningsintäkter utvecklas.
Nettoomsättningstillväxt	Procentuell förändring i nettoomsättning mellan perioderna	Nettoomsättningstillväxten redovisas av Bolaget eftersom detta nyckeltal anses bidra till investerarens förståelse för Bolagets historiska utveckling.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före skatt och räntor	Visar Bolagets rörelseresultat efter avskrivningar, men före påverkan av räntor och skatt.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	Bolaget har valt att visa nyckeltalet EBITDA då detta visar Rörelsens underliggande resultat rensat från effekten av avskrivningar vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid då avskrivningar vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid då avskrivningar avser historiska investeringar.
Periodens resultat	Periodens resultat efter skatt	
Soliditet	Eget kapital i relation till totala tillgångar	Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet soliditet då det visar på Bolagets fortlevnadsgrad.
Balansomslutning	Summan av Bolagets totala tillgångar	Ger investeraren en bild av bokfört värde av Bolagets samtliga tillgångar.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde från operativa verksamheten per balansdag	Ger en bild av kontanta betalningsströmmar samt förändringar i sysselsatt kapital hänförliga till den operativa verksamheten
Medeltalet anställda under perioden	Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och omräknat som ett medeltal under perioden.	Ger investerare en bättre förståelse för organisationens storlek och den verksamhet som bedrivs för att generera Bolagets intäkter och kostnader.

Upplysning av särskild betydelse

I revisionsberättelsen avseende ZignSecs koncernredovisning för räkenskapsåret 2021 lämnar Bolagets revisor följande upplysningar av särskild betydelse:

"Vi vill fästa uppmärksamheten på den information som lämnas i förvaltningsberättelsen på sida 10 av årsredovisningen av vilken det framgår att styrelsen har beslutat att genomföra en företrädesemission under perioden juni-juli 2022. Skulle inte styrelsen lyckas genomföra den planerade företrädesemissionen, måste annan finansiering säkras för att undvika att det uppstår en betydande risk för företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Dessa händelser och förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt uttalande på grund av detta."

Utdelningspolicy

ZignSec har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

Betydande förändring av Bolagets finansiella ställning

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 31 mars 2022.

Proformaredovisning

Syftet med proformaredovisningen i detta avsnitt är endast att illustrera de hypotetiska effekter som förvärvet av Web Shield Limited, org. nr 07893072, med de underliggande dotterbolagen Web Shield Services GmbH (Tyskland), Web Shield Services Polska sp.z.o.o., Web Shield Legal Library sp.z.o.o.och Web Shield Legal Library sp.z.o.o. sp.k. (gemensamt "Web Shield") kunde ha haft på ZignSecs resultaträkning som om förvärvet skedde 1 januari 2021. Web Shield konsoliderades i ZignSecs årsredovisning för 2021 från och med förvärvsdagen den 2 juli 2021. Ändamålet med den konsoliderade proformaresultat-räkningen är att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärvet av Web Shield skulle ha haft på ZignSecs resultaträkning för perioden 1 januari 2021 – 31 december 2021 om förvärvet hade tillträtts den 1 januari 2021. Mot bakgrund av detta har en resultaträkningsproforma upprättats för perioden 1 januari – 31 december 2021, i vilken finansiell information avseende Web Shield för perioden 1 januari – 1 juli 2021 inkluderats. Det hypotetiska koncernresultat som presenteras i detta avsnitt kan avvika från det faktiska koncernresultat som koncernen skulle ha haft om transaktionen hade slutförts på den dag som anges ovan. Proformaredovisningen är inte heller avsedd att indikera det framtida koncernresultatet.

Därför ska den som läser Prospektet inte lägga för stor vikt vid proformaredovisningen i samband med beslut om att investera i aktier i koncernen. Proformaredovisningen ska läsas tillsammans med annan information i Prospektet, som exempelvis avsnittet Finansiell information och nyckeltal i vilket förvärvet av Web Shield beskrivs samt de historiska finansiella rapporter som har införlivats via hänvisning till detta Prospekt.

Bakgrund och syfte med proformaredovisningen

Den 9 juni 2021 offentliggjordes ZignSecs förvärv av Web Shield. Den 2 juli 2021 slutförde ZignSec förvärvet av 100 procent av aktierna i Web Shield. Köpeskillingen för aktierna i Web Shield bestod av aktier i ZignSec och kontanta medel. Förvärvet finansierades genom befintliga likvida medel och emission av aktier i ZignSec.

Då Web Shield konsoliderades i ZignSecs årsredovisningen för 2021 från och med förvärvsdagen den 2 juli 2021 är syftet med proformaredovisningen endast att illustrera de hypotetiska effekter som förvärvet av Web Shield kunde ha haft på koncernens resultaträkning för perioden 1 januari– 31 december 2021 om förvärvet hade slutförts den 1 januari 2021.

En investerare ska vara medveten om att det hypotetiska resultat som proformaredovisningen illustrerar kan skilja sig från hur motsvarande siffror skulle ha sett ut om förvärvet faktiskt hade slutförts den 1 januari 2021. Proformaredovisningen visar inte heller resultatet för någon framtida period. Vid potentiella investeringsbeslut ska detta beaktas.

Inga proformajusteringar har gjorts för synergieffekter eller integrationskostnader. Proformaredovisningen har endast upprättats i syfte att presenteras i detta Prospekt och ska läsas tillsammans med annan information i Prospektet.

En granskningsrapport från en oberoende revisor finns tillgänglig i avsnittet Oberoende revisors granskningsrapport om sammanställning av proformaredovisning i ett prospekt.

Grunder för proformaredovisning

Proformaredovisningen för perioden 1 januari 2021–31 december 2021 baseras på koncernens resultaträkning för räkenskapsåret 2021, som ingår i den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 vilka har införlivats genom hänvisning i detta Prospekt. Finansiell information avseende Web Shield för perioden 1 januari 2021–1 juli 2021 baseras på oreviderade interna finansiella rapporter för räkenskapsåret 2021.

Koncernen tillämpar redovisningsprinciper i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Den finansiella informationen för Web Shield har upprättats i enlighet med lokala redovisningsprinciper i Tyskland, England och Polen. Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper som använts enligt beskrivningen i Not 1 (Redovisningsprinciper) i den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 som har införlivats genom hänvisning i detta Prospekt.

En analys har utförts i syfte att identifiera eventuella skillnader i Web Shields redovisningsprinciper och de som tillämpas av ZignSec-koncernen. Dessa skillnader hänförs till avskrivningar på anläggningstillgångar vilket har justerats för i proformaredovisningen. Inga andra väsentliga redovisningsskillnader mellan koncernens och Web Shields redovisningsprinciper har identifierats.

PROFORMAJUSTERINGAR

Proformajusteringar beskrivs nedan och i noterna till proformaredovisningen.

Köpeskillning och förvärvsanalys

En förvärvsanalys avseende förvärvet av Web Shield har upprättats. Web Shield konsolideras i årsredovisningen för 2021 från och med förvärvsdagen den 2 juli 2021. Köpeskillingen uppgick till cirka 282,1 MSEK varav cirka 40 MSEK utgör ett uppskjutet vederlag där betalning i form av kontanter skall erläggas under andra halvåret 2022.

I förvärvsanalysen som upprättades per den 2 juli 2021 fördelades verkliga värden till det förvärvade bolagens identifierbara tillgångar och skulder. Skillnaden mellan verkliga värden och bokförda värden för det förvärvade bolagen utgörs av övervärden. Identifierade övervärden i form av kundrelationer och teknologi tillsammans med Goodwill utgör de totala övervärden som bokförts i samband med förvärvet. Avskrivningarna och upplösningen av uppskjuten skatt är linjära under den beräknade nyttjandeperioden på 3 respektive 5 år.

Transaktionskostnader

Under 2021 pådrog sig de förvärvade bolagen 0,2 MSEK i transaktionsrelaterade kostnader för juridiska och finansiella due diligence-tjänster hänförliga till förvärvet som har belastat resultatet i lokala årsredovisningar för Web Shield för räkenskapsåret 2021. De transaktionsrelaterade kostnaderna antas ha uppstått i perioden innan förvärvet och justeras i proformaredovisningen. Dessa kostnader har justerats i proformaresultaträkningen genom att reducera posten övriga rörelsekostnader.

Proformaresultaträkning

(Mkr)	ZignSec (koncernen) 1 jan-31 dec 2021 (Not 1) (reviderat)	Web Shield Ltd (koncernen) 1 jan - 1 jul 2021 (Not 2) (oreviderat)	Web Shield Ltd (koncernen), K3 justeringar (Not 3) (oreviderat)	Proforma- justeringar (oreviderat)	(Not)	ZignSec (koncernen) Proforma jan-dec 2021 (oreviderat)
Nettoomsättning	52,9	20,5				73,5
Aktiverat arbete för egen räkning	0,0	0,0				0,0
Övriga rörelseintäkter	0,6	0,2				0,8
	53,5	20,7	0,0	0,0		74,3
Handelsvaror	-13,7	-4,0				-17,8
Övriga externa kostnader	-29,7	-6,9		0,2	5 ¹	-36,4
Personalkostnader	-34,9	-13,5				-48,3
Av och nedskrivningar	-54,1	-0,5	-0,1	-32,0	4 ¹	-86,7
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,2				-0,4
Resultat från andelar i intresseföretag	0,3	0,6				0,9
Rörelseresultat (EBIT)	-78,9	-3,6	-0,1	-31,8		-114,5
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0				0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,5	1,1				1,6
Finansnetto	0,5	1,0				1,6
Resultat före skatt (EBT)	-78,3	-2,6	-0,1	-31,8		-112,9
Skatt	1,0	-0,1		1,3	4 ¹	2,3
Periodens resultat	-77,3	-2,7	-0,1	-30,5		-110,6
Hänförligt moderbolagets aktieägare	-72,7	-2,7	-0,1	-30,5		-106,0
Hänförligt innehav utan kontrollerande inflytande	-4,6	0,0	0,0	0,0		-4,6

1) Hänförligt enbart till kolumnen "Proforma-justeringar (oreviderat)".

Noter till proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2021

Not 1: Härleds från ZignSec-koncernens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021.

Not 2: Härleds från Web Shield-koncernens oreviderade interna finansiella rapporter för räkenskapsåret 2021.

Not 3: Justeringar avseende redovisningsprincipier av Web Shield-koncernens oreviderade interna finansiella rapporter som upprättats enligt lokala redovisningsprinciper för perioden 1 januari till 1 juli 2021. Dessa justeringar är hänförliga till avskrivningar på anläggningstillgångar. Justeringarna är återkommande.

Not 4: Proformajustering har gjorts avseende avskrivningar av teknik, kundrelationer och goodwill samt upplösning av uppskjuten skatt som har identifierats i den upprättade förvärvsanalysen. Avskrivningarna och upplösningen av uppskjuten skatt är linjära under den beräknade nyttjandeperioden på 3 respektive 5 år. Proformajusteringarna för räkenskapsåret 2021 avser avskrivning om 6 månader uppgående till 32 Mkr och upplösning av uppskjuten skatt om 6 månader och uppgående till 1,3 Mkr. Justeringen är av engångskaraktär.

Not 5: Proformajustering har gjorts avseende hänförliga kostnader för juridiska tjänster och due diligence-tjänster i samband med förvärvet som uppgår till 0,2 Mkr med antagandet att dessa kostnader belastade perioden före förvärvet. Beloppet har justerats under externa kostnader. Justeringen är av engångskaraktär.

Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proforma-information i ett prospekt

Till styrelsen i ZignSec AB (publ), org.nr 559016-5261

Rapport om sammanställning av finansiell proforma-information i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för ZignSec AB (publ) ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformaresultaträkning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 samt tillhörande noter som återfinns på sidan 42 i det prospekt som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidan 41.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av förvärvet WebShield på bolagets finansiella resultat för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 som om förvärvet hade ägt rum den 1 januari 2021. Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021, om vilka en revisors rapport har publicerats.

Styrelsens ansvar för den finansiella proforma-informationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proforma-informationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 *Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt*, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk

information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet av förvärvet per den 1 januari 2021 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- » Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- » Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- » De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden. Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

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

Uttalande

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

Stockholm den 5 juli 2022

Ernst & Young AB

Charlotte Holmstrand
Auktoriserad revisor

Information om värdepappers- innehavare och kompletterande information

Ägarförhållanden

Nedan visas av Bolaget kända aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 mars 2022 och därefter kända förändringar. Samtliga aktier i Bolaget har samma röstvärde. Såvitt styrelsen känner till finns det inga kontrollerande aktieägare i Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Procent av kapital och röster
Online Merchant Connect Ltd	4 109 094	12,15 %

Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att eventuell kontroll inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

Såvitt styrelsen för ZignSec känner till finns inte några aktieägaravtal, aktieägarföreningar eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktiekapital

Registrerat aktiekapital uppgick per den 31 december 2020 till 884 024 SEK fördelat på 22 306 880 aktier. Per den 31 december 2021 uppgick aktiekapitalet till 1 340 735,17 SEK fördelat på 33 831 244 aktier. Aktiens kvotvärde är 0,03963 kronor, varje aktie berättigar till en (1) röst och har rätt till samma andel av Bolagets vinstmedel och egna kapital. Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor. Samtliga aktier är fullt betalda. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

Teckningsoptioner och konvertibler

Per den 31 mars 2022 fanns det 782 494 utestående teckningsoptioner i Bolaget utställda och tecknade inom ramen för ett incitamentprogram som beslutades om på extra bolagsstämma den 29 juli 2019. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 5 kronor per aktie under perioden från och med den 15 augusti 2022 till och med den 31 december 2022. För det fall samtliga teckningsoptioner nyttjas för nyteckning av aktier i Bolaget innebär detta en utspädning om cirka 1,5 procent i förhållande till antalet aktier i Bolaget beräknat under förutsättning av att Företrädesemissionen fulltecknas och en utspädning om cirka 1,38 procent under förutsättning av att Företrädesemissionen och Övertilldelningsemmissionen fulltecknas. Teckningsoptionerna är föremål för omräkningsvillkor.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Intressekonflikter

En del av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna i Bolaget äger värdepapper i ZignSec. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller medlem i ledningsgruppen något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka medlemmar av styrelsen har tillsatts.

Lock-up åtaganden från styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i ZignSec har genom avtal förbundit sig gentemot Vator Securities att, med sedvanliga undantag, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Vator Securities. Lock-up åtagandena beskrivs närmare under avsnitt "Villkor för Erbjudandet" under "Lock-up".

Väsentliga avtal

Bolaget har under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt inte ingått några väsentliga avtal utanför ramen för den normala verksamheten.

Transaktioner med närstående

Nedan presenteras transaktioner med närstående som har skett sedan den 1 januari 2020 och fram till dagen för Prospektet, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor.

Slagkryssaren AB, ett bolag som styrelseledamot Markus Pihl är VD och ledamot i, har under 2020 och 2021 tillhandahållit konsulttjänster i form av utförandet av teknisk due diligence. Under 2020 utbetalades uppgick ersättningen för Slagkryssaren AB:s tjänster till 200 000 SEK och under 2021 uppgick ersättningen till 100 000 SEK.

Bolaget har under 2022 utbetalat ersättning till Gefwert Development AB, ett bolag som kontrolleras av ZignSecs styrelseledamot Marie-Louise Gefwert, för utförda tjänster avseende utveckling av ZignSecs affärsmodell och strategi samt rekrytering. Under 2022 har hittills ett belopp om 100 000 SEK utbetalats.

Stiftelseurkund och bolagsordning

Det finns inga bestämmelser i Bolaget bolagsordning, stadgar eller motsvarande som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.

Tillgängliga dokument

Kopior av ZignSecs registreringsbevis och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets besöksadress Gävlegatan 12 B, 113 30, Stockholm under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets webbplats (www.ZignSec.se).



ZignSec

