



ZignSec

Inbjudan till teckning av aktier
i ZignSec AB (publ) inför listning på
Nasdaq First North Growth Market Sweden
oktober 2019

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market Sweden

Nasdaq First North Growth Market Sweden är en registrerad SME growth market, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65) som implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, driven av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på emittenter som är noterade på den reglerade huvud-marknaden enligt definition i EU-lagstiftning (som implementerats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i en emittent på huvudmarknaden. Samtliga emittenter vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Respektive Nasdaqbörs godkänner ansökan om notering. Eminova Fondkommission AB är utsedd till Certified Adviser för ZignSec AB (publ) vid kommande listning på Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att kraven för listning uppfylls.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Med "ZignSec" eller "Bolaget" avses ZignSec AB (publ), org. nr. 559016–5261. Med "Prospektet" avses föreliggande Prospekt. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet till allmänheten att teckna nyemitterade aktier enligt villkoren i Prospektet inför den föreliggande listningen på Nasdaq First North. De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna exakt i Prospektet. Samtliga siffror är i svenska kronor ("SEK") om inte annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK, med "MSEK" avser miljoner SEK. Med "MUSD" avser miljoner USD och med "MdUSD" avses miljarder USD.

Upprättande och registrering av prospekt

Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Detta Prospekt har upprättats enligt förordning (EU) 2017/1129 ("Förordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk materiell rätt och domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen som är behörig myndighet i Sverige enligt Förordningen. 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. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för vare sig emittenten eller kvaliteten på det värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i föreliggande värdepapper.

Aktierna i ZignSec har varken registrerats eller kommer att registrerats enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Schweiz eller Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Marknadsinformation, information från tredje part och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller statistik, data och prognoser och annan information avseende marknader, marknadsstatistik, marknadspositioner och annan bransch, teknisk eller vetenskaplig information avseende Bolagets verksamhet, bransch, teknologier och produkter.

Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna och dessa källor har bedömts vara tillförlitliga. 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.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framåtriktad information återspeglar Bolagets aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och är alltid förenad med osäkerheter eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått.

Nasdaq First North Growth Market Sweden

Nasdaq First North Growth Market Sweden ("Nasdaq First North") är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North reglerats av Nasdaq First Norths regler och inte av de legala krav som ställs för handel på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är Nasdaq First North som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North. Eminova Fondkommission AB ("Eminova Fondkommission") är utsedd till Certified Adviser för ZignSec vid kommande listning på Nasdaq First North, förutsatt att kraven för listning uppfylls.

Övrigt

En investering i Bolaget är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta 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 återfinns 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.

Finansiell och legal rådgivare

Eminova Partners AB ("Eminova Partners") är finansiell rådgivare och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB ("Eversheds Sutherland") är legal rådgivare till Bolaget med anledning av Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Eminova Partners och Eversheds Sutherland från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande ägare 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 detta Prospekt. Eminova Fondkommission är emissionsinstitut.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	2	Kapitalstruktur och annan finansiell information	54
Risikfaktorer	8	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	57
Inbjudan till teckning av aktier i ZignSec AB (publ)	13	Bolagsstyrning	63
Bakgrund och motiv	14	Aktiekapital och ägarförhållanden	66
VD har ordet	16	Bolagsordning	69
Villkor och anvisningar	18	Legala frågor och kompletterande information	70
Marknadsöversikt	21	Vissa skattefrågor i Sverige	73
Verksamhetsbeskrivning	33	Ordlista	75
Utvald finansiell information	44	Adresser	76
Kommentar till utvald finansiell information	49		

Erbjudandet i sammandrag

Antal aktier som erbjuds

Erbjudandet omfattar högst 6 650 000 nyemitterade aktier.

Pris

5,30 SEK per aktie. Minsta teckning ska uppgå till 1 200 aktier motsvarande 6 360 SEK.

Anmälningssperiod

23 september – 7 oktober 2019.

Information om aktien

Kortnamn (ticker): ZIGN
ISIN-kod: SE0012930105

Preliminär finansiell kalender

Delårsrapport juli – september 2019, kvartal 3	27 november 2019
Bokslutskommuniké 2019	21 februari 2020
Delårsrapport januari – mars 2020, kvartal 1	21 maj 2020
Årsredovisning 2019	21 maj 2020
Årsstämma 2020	21 maj 2020

Vissa definitioner

”Nordnet”	Nordnet Bank AB.
”Eminova Fondkommission”	Eminova Fondkommission AB, emissionsinstitut.
”Eminova Partners”	Eminova Partners AB, finansiell rådgivare.
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB, kontoförande institut.
”Eversheds Sutherland”	Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, legal rådgivare.
”Nasdaq First North Growth Market Sweden”	Alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen.
”Nasdaq First North”	Nasdaq First North Growth Market Sweden
”ZignSec” eller ”Bolaget”	ZignSec AB (publ), emittent.

Sammanfattning

Inledning och varningar

Värdepappret	Kortnamn (ticker): ZIGN ISIN-nummer: SE0012930105
Identitet och kontaktuppgifter för emittenten	Bolagets registrerade företagsnamn och handelsbeteckning är ZignSec AB (publ), organisationsnummer 559016-5261. Bolagets adress är Bibliotekstorget 8, 171 45, Solna. Bolaget kan nås per telefon +46 8 410 785 00 eller via Bolagets hemsida: (www).zignsec.com. Bolagets LEI-kod: 549300NHBYBBRLVRL38.
Behörig myndighet	I Sverige är den behöriga myndigheten för godkännande av Prospektet Finansinspektion (FI), vars adress är Brunnsgatan 3, 103 97 Stockholm. FI nås per telefon 08-408 980 00, via mailadressen: finansinspektionen@fi.se eller via hemsidan: (www).fi.se.
Dag för godkännande av prospektet	19 september 2019
Varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. I talan som väcks i domstol angående informationen i detta Prospekt kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?	Hemvist: Solna kommun, Stockholms län, Sverige. Juridisk form: Publikt aktiebolag. Bolagsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551). LEI-kod: 549300NHBYBBRLVRL38. Lagstiftning: Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Land för bildning: Bolaget är bildat i Sverige enligt svensk lag. Huvudsaklig verksamhet ZignSec AB (publ) är ett svenskt företag verksamt inom marknaden för digitala ID-verifieringslösningar och inriktar sig huvudsakligen mot B2C-företag. ZignSec erbjuder en plattform med digitala ID-verifieringslösningar till bolag som verkar inom både reglerade och oreglerade miljöer med behov av att kunna verifiera sina kunder digitalt i realtid. ZignSec har global räckvidd för tillämpningen av dess tjänster, men den nuvarande verksamheten är främst fokuserad på den europeiska marknaden och då särskilt Västeuropa.
-----------------------------------	--

Vem är emittent av värdepapperen?, forts.

Större aktieägare

Nedan återges en sammanfattning av Bolagets aktiebok per datumet för Prospektets utgivande. Antalet aktieägare uppgår till 27 stycken. Det finns såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget per dagen för Prospektets utgivande.

Aktieägare	% ägande
Retsoobe AB	21,5 %
NFT Ventures 1 Kommanditbolag	19,4 %
Bengt Braun Förvaltnings AB	13,2 %
Alexander Albedj	5,5 %
Arastoupour & Persson Investment AB	5,0 %
Investment AB Stentulpanen	4,9 %
Nils Jonas Ingelström	3,4 %
Gerard Åke Pontus Bonnier	3,3 %
Andreas Bergman	2,6 %
Jimmy Eriksson	2,0 %
Övriga befintliga aktieägare	19,2 %
Totalt	100 %

Ledande befattningshavare

Bolagets ledning består av: Jonas Ingelström, VD, Johan Törnqvist, CFO, Victor Cassel, CTO och Jason Coombes, COO.

Revisor

Emittentens revisor är Ernst & Young AB med huvudansvarig auktoriserad revisor Beata Lihammar, född 1965, medlem i FAR och partner på Ernst & Young. Ernst & Young har varit revisor sedan årsstämman den 28 maj 2019.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från ZignSecs reviderade årsredovisningar och kassaflödesanalyser avseende räkenskapsåren 2016–2018, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver reviderade årsredovisningar och kassaflödesanalyser har ingen annan information i Prospektet varit föremål för revisors granskning. Härutöver presenteras i Prospektet delårsrapportering för perioderna januari – juni 2018 och januari-juni 2019. Dessa delårsrapporteringar har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) men har inte varit föremål för granskning eller revision av Bolagets revisor.

Resultaträkning i sammandrag

	Reviderat 2018	Reviderat 2017	Reviderat 2016	Ej reviderat jan–jun 2019	Ej reviderat jan–jun 2018
(TSEK)					
Totala intäkter	2 226	780	260	3 155	943
Rörelseresultat (EBIT)	–2 798	–1 898	–1 795	–2 177	–1 044
Periodens resultat	–2 798	–1 898	–1 795	–2 178	–1 044
Nettoomsättningstillväxt	186	194		241	
Rörelsemarginal	–128	–248	–690	–70	–114
Vinstmarginal	–128	–249	–693	–70	–114

Balansräkningar i sammandrag

	Reviderat 2018	Reviderat 2017	Reviderat 2016	Ej reviderat jan–jun 2019
(TSEK)				
Summa tillgångar	12 051	1 785	2 645	9 999
Summa eget kapital	10 479	1 267	2 165	8 119
Finansiell nettoskuldssättning	–502	–1 219	–2 045	–4 213

Finansiell nyckelinformation för emittenten, forts.

(TSEK)	Reviderat 2018	Reviderat 2017	Reviderat 2016	Ej reviderat jan-jun 2019	Ej reviderat jan-jun 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 306	-1 825	-1 561	-6 486	-932
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-42	0	-330	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 631	999	0	10 197	0

Specifika nyckelrisker för emittenten

Risker hänförliga till Bolaget

ZignSecs utvecklingsmöjligheter och framtidsutsikter är svåra att bedöma

ZignSec bildades 2015. Mot bakgrund av att Bolaget har haft en relativt kort verksamhets-historik, kan det vara svårt att bedöma Bolagets utvecklingsmöjligheter och framtidsutsik-ter på grund av avsaknad av historisk information. Detta sammantaget kan medföra ökade risker för felaktiga beslut vad gäller, bland annat men inte begränsat till strategiska val i den geografiska expansionen som kan påverka Bolagets resultatutveckling, till skillnad från om Bolaget hade haft en längre verksamhetshistorik.

Sannolikhet att risken inträffar: Medel

Beroende av enskilda nyckelpersoner

Bolaget har en relativt liten organisation med drygt tio anställda, vilket medför ett bero-ende av enskilda nyckelpersoner och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och bibehålla kvalificerad och erfaren personal. Bolagets nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Bolagets förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av en lednings- eller nyckelperson på grund av att den anställdes till exempel säger upp sig eller går i pension kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Bolagets affärsstrategi påverkas negativt. Om nyckel-personer lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan attrahera kvalificerad personal kan detta inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet att risken inträffar: Medel

Försäkringsskyddet kan visa sig vara otillräckligt för eventuella anspråk

Bolagets nuvarande försäkringsskydd tillhandahålls av IF Skadeförsäkring AB (publ) och består av en egendomsförsäkring, en ansvarsförsäkring samt en personförsäkring. Det finns en risk att Bolagets nuvarande försäkringsskydd visar sig vara otillräckligt för anspråk som kan uppkomma i förhållande till Bolagets nuvarande, och till följd av förvärv, utökade verksamhet. Vidare är det inte säkert att Bolaget kan behålla sitt nuvarande försäkrings-skydd på fördelaktiga villkor, eller överhuvudtaget. Det finns därför en risk att ett otillräck-ligt eller för dyrt försäkringsskydd kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verk-samhet, resultat och finansiella ställning.

Sannolikhet att risken inträffar: Låg

Risker hänförliga till Bolagets verksamhet

Beroende av samarbetspartners

Bolagets samarbetspartners är vanligtvis leverantörer av olika tekniska lösningar, bland annat leverantörer av personuppgiftsregister som Bolaget sedan matchar med andra register för att verifiera att en person är den personen den utger sig för att vara. Bolaget kan på kort och medellång sikt vara beroende av en specifik leverantör för fullgörande av sina avtal med kunder. Bortfall av en (eller flera) leverantörer skulle kunna få negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning, resultat och kundrelationer på kort och medellång sikt. Leverantörsavtalen sluts därför i många fall för möjlighet till användning av registerdatabaser. Priset fastställs för 12 månader framåt och ZignSec betalar därefter för den volym Bolaget i sin tur genererar via sina kunder.

Sannolikhet att risken inträffar: Medel

Försening av produktutveckling

Bolaget har för avsikt att fortsätta utveckla sina programvaror och produkter, bland annat nya ID-verifieringslösningar för att verifiera identiteter globalt. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av programvaror och produkter kan på förhand vara svåra att fastställa med exakthet. Det finns således en risk att en planerad utveckling blir mer kostsam och tar längre tid att anpassa till marknadens behov än planerat, vilket kan få negativa konsekven-ser för Bolagets finansiella ställning.

Sannolikhet att risken inträffar: Medel

Specifika nyckelrisker för emittenten, forts.	Risker hänförliga till branschen Marknadsrisker och konjunkturutveckling Det finns en risk att den generella marknadsefterfrågan minskar samt att intresset eller möjligheterna för att köpa in Bolagets produkter förändras, exempelvis av regulatoriska skäl, vilket skulle ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning. Detta skulle bland annat kunna vara fallet om enskilda verifieringslösningar förbjuds på enskilda marknader där Bolaget bedriver verksamhet. Marknaden för Bolagets produkter är hårt konkurrensutsatt med många starka aktörer. Ökad konkurrens skulle kunna leda till lägre priser och minskad efterfrågan av Bolagets produkter, vilket i sin tur riskerar att påverka Bolagets lönsamhet och ekonomiska ställning. Bolagets utveckling och finansiella ställning är delvis beroende av faktorer utanför Bolagets kontroll, såsom den allmänna konjunkturen, marknadsförutsättningar för kunder och förekomsten av nya konkurrerande produkter och tjänster. Konjunkturen påverkar investeringsviljan hos företag och konsumtion hos privatpersoner. En försämrad konjunktur kan komma att negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. <i>Sannolikhet att risken inträffar: Låg</i> Risker hänförliga till omvärldsfaktorer Legala och politiska risker ZignSecs verksamhet kan komma att påverkas av framtida politiska beslut, till exempel förändrad lagstiftning kring säkerhetstekniker som påverkar Bolagets verksamhet och marknad. Detta kan medföra konsekvenser som kan påverka Bolagets resultatutveckling negativt. Bolagets verksamhet är inte tillståndspliktig, men omfattas av lagar, regler och standarder avseende bland annat skatter, personal och personuppgifter. Om Bolaget inte efterlever sådana regler skulle det till exempel kunna medföra att Bolaget åläggs att betala straffavgifter och skadestånd. Oförutsedda problem med tillhandahållande av Bolagets tjänster skulle vidare kunna skada Bolagets renommé, vilket skulle medföra en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. <i>Sannolikhet att risken inträffar: Låg</i> Valutarisker Bolaget bedriver i dagsläget försäljning i SEK och EUR. Kostnader för Bolaget är i dagsläget i SEK för personalen samt främst i SEK, EUR, USD, GBP, NOK och DKK för leverantörer. Bolaget är exponerat för valutarisker och säkrar i dagsläget inte några valutaflöden, varför fluktuationer mellan dessa valutor kan ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. <i>Sannolikhet att risken inträffar: Låg</i>
--	---

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper	Värdepapperens typ, kategori och ISIN Föreliggande Erbjudande avser köp av nyemitterade aktier i ZignSec AB (publ). I Bolaget finns endast ett slag av aktie. Aktierna har ISIN-kod: SE0012930105. Värdepapperens valuta, valör, nominella värde och antal emitterade värdepapper Aktierna är denominerade i SEK. Aktiens valör är SEK och dess kvotvärde är 0,03963 SEK per aktie. Före Erbjudandet uppgår antalet utestående aktier i ZignSec till 13 074 250 stycken. Efter Erbjudandet kan Bolagets utestående aktier uppgå till som mest 19 724 250 aktier. Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen En aktie ger en (1) röst. Samtliga aktier har lika andel av Bolagets resultat och utdelning. Samtliga aktier har lika andel av Bolagets resultat och utdelning. Vid händelse av en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskottet i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. De nya aktierna berättigar till utdelning från och med avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter den aktuella nyemissionens registrering. Rätt till utdelning tillkommer de aktieägare som på avstämningsdagen för den utdelning som beslutats närmast efter emissionens registrering är aktieägare i Bolaget. Det finns inga restriktioner för utdelningen eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur i händelse av insolvens Samtliga aktier i Bolaget har lika senioritet i emittentens kapitalstruktur i händelse av insolvens. Värdepapperens överlåtbarhet Inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i ZignSec AB (publ) föreligger. Utdelningspolicy ZignSec befinner sig i en tillväxtfas och någon utdelning har hittills inte lämnats av Bolaget. Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och andra faktorer. Det kan inte förutses om och när Bolaget kommer kunna lämna vinstutdelning, hur stor sådan vinstutdelning kan tänkas bli eller om sådan vinstutdelning kommer vara långsiktigt hållbar. Bolaget har därför inte antagit någon utdelningspolicy. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baseras på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolaget egna kapital samt Bolaget konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.
Var kommer värdepapperen att handlas?	Aktien planeras att tas upp till handel på Nasdaq First North omkring den 21 oktober 2019, förutsatt godkänd ansökan. Ingen reglerad handel med Bolagets aktie sker innan Erbjudandet.
Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?	Aktiemarknads- och volatilitetsrisker En investering i aktier innebär alltid ett risktagande. En investering i aktier kan både öka och minska i värde, varför det alltid finns en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Utvecklingen för en noterad aktie beror såväl på bolags-specifika händelser som på händelser hänförliga till kapitalmarknaden generellt. Sådana händelser kan även öka aktiekursens volatilitet. Priset på Bolagets aktier är bland annat beroende av utvecklingen av Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, hur väl Bolaget lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning. Priset på Bolagets aktie kan därutöver påverkas av aktiemarknadens generella utveckling, den ekonomiska utvecklingen i stort samt omständigheter hänförliga till Bolagets konkurrenter. <i>Sannolikhet att risken inträffar: Medel</i> Risk för utspädning genom framtida nyemissioner Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital, för det fall ett kapitalbehov för Bolaget aktualiseras, vilket kan resultera i utspädning för samtliga aktieägare. <i>Sannolikhet att risken inträffar: Medel</i>

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?, forts.	Risk för koncentration av bolagskontroll genom aktieägare med betydande inflytande Cirka 27 procent av kapitalet och röster kommer efter Erbjudandet att ägas av Retsoobe AB samt NFT Ventures 1 Kommanditbolag. Retsoobe AB samt NFT Ventures 1 Kommanditbolag har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i alla ärenden där samtliga aktieägare har rösträtt. Denna koncentration av bolagskontrollen kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än Retsoobe AB samt NFT Ventures 1 Kommanditbolag. Exempelvis kan aktiekursen komma att påverkas negativt då investerare generellt sett kan se nackdelar med att äga aktie i bolag med en stark ägandekoncentration. <i>Sannolikhet att risken inträffar: Låg</i>
---	---

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?	Erbjudandet omfattar högst 6 650 000 nyemitterade aktier. Aktierna emitteras utan företrädesrätt för existerande aktieägare och riktas till allmänheten i Sverige och institutionella investerare. Teckning av nya aktier skall ske under perioden 23 september – 7 oktober 2019. Aktien planeras att tas upp till handel på Nasdaq First North omkring den 21 oktober 2019, förutsatt godkänd ansökan. De nya aktierna emitteras till en kurs om 5,30 SEK per aktie. Det tillkommer inget courtage eller skatter på beloppet. Emissionskursen är fastställd av styrelsen i samråd med Eminova Partners AB och har erhållits baserat på ett antal faktorer, bland annat genom en multipelvärdering av andra börshandlade jämförbara företag i kombination med aktuellt affärsläge och en bedömning av Bolagets potential och framtidsutsikter. Aktierna tecknas i poster om 1 200 aktier och därefter tecknas aktierna i ental. Tilldelning av aktier beslutas av styrelsen för ZignSec. Syftet är primärt att uppnå erforderlig spridning av ägandet bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med ZignSecs aktie. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. Tilldelningen kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. ZignSec har ej fastställt en indikativ lägstanivå för enskild utdelning, vare sig för professionella eller icke professionella investerare. I händelse av överteckning kommer externa investerare och befintliga aktieägare som har lämnat teckningsåtaganden och föremissionslån avseende Erbjudandet prioriteras. Anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till ZignSec närstående parter samt från kunder till Eminova Partners, Eminova Fondkommission och Nordnet Bank AB kan komma att särskilt beaktas. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter. Det finns ingen övre gräns för hur många aktier en enskild tecknare kan anmäla sig för, inom gränserna för nyemissionen. Erbjudandet innebär att antalet aktier kommer öka från 13 074 250 stycken till högst 19 724 250 stycken. För nuvarande aktieägare motsvarar detta en utspädning om 34 % av kapital- och röstandel i Bolaget (under antagande om fulltecknat Erbjudande). Per dagen för den senaste balansräkningen före Erbjudandet uppgick nettotillgångsvärdet till 1,01 SEK per aktie. De nya aktierna emitteras till en kurs om 5,30 SEK per aktie. Bolagets transaktionskostnader i samband med Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 4 MSEK. Inga kostnader för investerare föreligger.
Varför upprättas detta prospekt?	Mot bakgrund av Bolagets tillväxt- och expansionsplaner har ZignSecs styrelse beslutat att genomföra en nyemission och notering av Bolagets aktie vid Nasdaq First North. Nettolikviden om cirka 31 MSEK från Erbjudandet avses att användas i prioritetsordning till följande: 1. Accelerera den internationella expansionen, cirka 35 % 2. Utöka befintligt produkt erbjudande, cirka 35 % 3. Genomföra förvärv, cirka 30 % Eminova Partners är finansiell rådgivare till Bolaget och Eminova Fondkommission agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Eversheds Sutherland är legal rådgivare till ZignSec i samband med Erbjudandet. Utöver vad som anges ovan har Eminova Partners, Eminova Fondkommission och Eversheds Sutherland inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Risikfaktorer

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms ha påverkan på ZignSecs framtidsutsikter. Vid bedömning av ZignSecs framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av möjligheterna till positiv utveckling även beakta olika risker i Bolagets verksamhet. För varje kategori anges först de mest väsentliga riskerna enligt den bedömning som görs av Bolaget med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och risken för att de förverkligas. Varje risk betecknas av Bolaget med en uppskattad risknivå (låg/medel/hög) på en kvalitativ skala.

Risker hänförliga till Bolaget

ZignSecs utvecklingsmöjligheter och framtidsutsikter är svåra att bedöma

ZignSec bildades 2015. Mot bakgrund av att Bolaget har haft en relativt kort verksamhetshistorik, kan det vara svårt att bedöma Bolagets utvecklingsmöjligheter och framtidsutsikter på grund av avsaknad av historisk information. Detta sammantaget kan medföra ökade risker för felaktiga beslut vad gäller, bland annat men inte begränsat till strategiska val i den geografiska expansionen som kan påverka Bolagets resultatutveckling, till skillnad från om Bolaget hade haft en längre verksamhetshistorik.

Sannolikhet att risken inträffar: *Medel*

Omfattning: *ZignSec är en förhållandevis liten organisation med relativt låg omsättning, vilket gör att felaktiga strategiska val kan resultera i bland annat längre intäkter än prognostiserat och därigenom få betydande konsekvenser för Bolagets organisation.*

Beroende av enskilda nyckelpersoner

Bolaget har en relativt liten organisation med drygt tio anställda, vilket medför ett beroende av enskilda nyckelpersoner och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och bibehålla kvalificerad och erfaren personal. Bolagets nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Bolagets förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av en lednings- eller nyckelperson på grund av att den anställda till exempel säger upp sig eller går i pension kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan

nås eller att genomförandet av Bolagets affärsstrategi påverkas negativt. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan attrahera kvalificerad personal kan detta inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet att risken inträffar: *Medel*

Omfattning: *Förlusten kan omfatta hela eller delar av ZignSecs organisation där det värsta scenariot är att samtliga i ledningen väljer att lämna sina positioner. Även förluster från styrelsen kan uppstå där hela eller delar väljer att lämna sina positioner i Bolaget.*

Försäkringsskyddet kan visa sig vara otillräckligt för eventuella anspråk

Bolagets nuvarande försäkringsskydd tillhandahålls av IF Skadeförsäkring AB (publ) och består av en egendomsförsäkring, en ansvarsförsäkring samt en personförsäkring. Det finns en risk att Bolagets nuvarande försäkringsskydd visar sig vara otillräckligt för anspråk som kan uppkomma i förhållande till Bolagets nuvarande, och till följd av förvärv utökade, verksamhet. Vidare är det inte säkert att Bolaget kan behålla sitt nuvarande försäkringsskydd på fördelaktiga villkor, eller överhuvudtaget. Det finns därför en risk att ett otillräckligt eller för dyrt försäkringsskydd kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sannolikhet att risken inträffar: *Låg*

Omfattning: *Vid eventuella skador kan anspråk medföra att ZignSec tvingas begränsa framtida försäljning eller genomföra ändringar i Bolagets produkter. Eventuella förluster som inte täcks av*

eller överstiger försäkringsskyddets gränser skulle kunna ha en negativ inverkan på ZignSecs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risk för finansierings- och kapitalbehov

Bolaget har sedan verksamhetens start redovisat ett negativt rörelseresultat om ca 6,5 MSEK. Till dess att Bolagets tillväxtstrategi har genomförts kan resultatet komma att fortsätta vara negativt vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det finns en risk att Bolaget utveckling medför betydande kostnader. I det fall Bolaget inte uppnår tillräckliga intäkter eller positiva kassaflöden i framtiden för att kunna finansiera Bolagets verksamhet kommer Bolaget vara beroende av att på annat sätt skaffa kapital för att fortsätta finansiera verksamheten. Tillgången till samt villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer såsom verksamhetens utveckling, möjlighet att ingå samarbetsavtal samt den generella tillgången på riskvilligt kapital. Om Bolaget, helt eller delvis, genom Erbjudandet eller på annat sätt misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor, kan det leda till att bolaget tvingas driva utvecklingsarbetet i lägre takt eller till sist upphöra med driften av verksamheten, vilket medför en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sannolikhet att risken inträffar: *Medel*

Omfattning: Om Bolaget inte tillförs likviditet kommer ZignSec att behöva genomföra nedskärningar inom organisationen och minska Bolagets planerade expansion vilket skulle kunna resultera i att tidigare investeringar och förvärv för expansionen inte kan utnyttjas till fullo och framtida planerade intäktsflöden dras ned.

Eventuell avsaknad av anpassade planerings- och ledningsprocesser

I takt med att organisationen växer behöver för Bolagets verksamhet anpassade effektiva planerings- och ledningsprocesser utvecklas. Om Bolaget misslyckas med att hantera en snabb tillväxttakt föreligger risk att detta kan medföra negativa konsekvenser för verksamheten och lönsamheten, såsom bland annat uteblivna intäkter, försvårande att behålla nyckelpersoner samt ökad risk för att behöva minska organisationen. Bolaget har hittills haft en organisk tillväxtstrategi för att kunna stödja en snabbare tillväxt. Vid eventuella förvärv föreligger alltid en risk att de antaganden som Bolaget gjort gällande förvärvsobjekt eller exempelvis synergier visar sig vara felaktiga. Detta kan leda till reducerade vinster och försämrade framtidsutsikter.

Sannolikhet att risken inträffar: *Medel*

Omfattning: Vid avsaknad av planerings- och ledningsprocesser kan Bolagets tillväxttakt komma att stanna av helt eller delvis. Detta skulle kunna resultera i minskade intäkter, sämre lönsamhet och som ett resultat av detta även leda till minskade aktieägarvärden då marknaden skulle kunna tappa tilltron till Bolagets långsiktiga utveckling.

Efterlevnad av GDPR

Inom ramen för sin verksamhet behandlar Bolaget personuppgifter som regleras av GDPR. Mer konkret agerar ZignSec som personuppgiftsbiträde i samband med att Bolaget ska verifiera identiteten på sina kunders kunder och validerar att de personuppgifter som angetts stämmer. Det innebär att Bolaget konstant behöver förhålla sig till de krav som framgår av GDPR. Om Bolaget inte uppfyller de krav som framgår av GDPR kan Bolaget drabbas av sanktioner, vilket skulle påverka Bolagets resultat negativt.

Sannolikhet att risken inträffar: *Medel*

Omfattning: Skulle ZignSec inte efterleva GDPR kan Bolaget bli föremål för tvister, civil- eller straffrättsliga påföljder och negativ publicitet, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på ZignSecs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker hänförliga till Bolagets verksamhet

Beroende av samarbetspartners

Bolagets samarbetspartners är vanligtvis leverantörer av olika tekniska lösningar, bland annat leverantörer av personuppgiftsregister som Bolaget sedan matchar med andra register för att verifiera att en person är den personen den utger sig för att vara. Bolaget kan på kort och medellång sikt vara beroende av en specifik leverantör för fullgörande av sina avtal med kunder. Bortfall av en (eller flera) leverantörer skulle kunna få negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning, resultat och kundrelationer på kort och medellång sikt.

Sannolikhet att risken inträffar: *Medel*

Omfattning: Om ZignSecappar samarbeten med väsentliga samarbetspartners skulle det direkt påverka Bolagets expansionsplaner då samarbetspartners utför direktkontakten med slutleverantörerna vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Försening av produktutveckling

Bolaget har för avsikt att fortsätta utveckla sina programvaror och produkter, bland annat nya ID-verifieringslösningar för att verifiera identiteter globalt. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av programvaror och produkter kan på förhand vara svåra att fastställa med exakthet. Det finns således en risk att en planerad utveckling blir mer kostsam och tar längre tid att anpassa till marknadens behov än planerat, vilket kan få negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning.

Sannolikhet att risken inträffar: *Medel*

Omfattning: *Om Bolaget inte färdigställer och lanserar produkter i tid kan detta resultera i att expansionstakten avstannar och att kostnaderna ökar snabbare än intäkterna. Sammantaget kan detta leda till minskat resultat och behov av att reducera organisationen.*

Systemfel

Systemfel, systemintrång, virus och andra slag av IT-brott riskerar att störa Bolagets verksamhet och kan leda till krav från kunder. Störningarna kan bland annat bestå av minskad möjlighet att genomföra verifieringar vid ett intrång i IT-systemet eller att extern part vid ett intrång kommer över personuppgifter. Om ZignSec misslyckas med att upprätthålla adekvat IT-skydd kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sannolikhet att risken inträffar: *Medel*

Omfattning: *Vid systemfel kan Bolagets möjlighet att genomföra digitala ID-verifieringar minska eller periodvis utebli. Detta skulle kunna påverka intäkterna och därigenom Bolagets lönsamhet.*

Intrång avseende immateriella rättigheter

Bolaget har slutit licensavtal med leverantörer för att nyttja leverantörens egna produkter, såsom möjlighet att använda leverantörernas personuppgiftsdata-baser. Vid eventuella intrång av leverantörernas immateriella rättigheter eller för det fall en leverantör inte skulle vara behörig att licensiera ut deras produkter skulle det kunna påverka Bolagets produktutbud och resultatutveckling negativt.

Äganderätten till de immateriella rättigheter och den know-how som genereras under utveckling av produkter av Bolagets anställda tillfaller som huvud-

regel Bolaget i enlighet med tillämplig lagstiftning och befintliga avtal. För det fall Bolaget framgent misslyckas med att ta sina immateriella rättigheter i anspråk skulle det kunna få negativa effekter på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet att risken inträffar: *Låg*

Omfattning: *Vid utfall där Bolagets immaterialrättsliga tillgångar inte har ett tillräckligt upphovsrättsligt skydd, kan en konsekvens av detta leda till att ZignSecs konkurrenskraft försämrars, med reducerade eller uteblivna intäkter som följd. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på ZignSecs verksamhet, resultat och finansiella ställning.*

Risker hänförliga till branschen

Marknadsrisker och konjunkturutveckling

Det finns en risk att den generella marknadsefterfrågan minskar samt att intresset eller möjligheterna för att köpa in Bolagets produkter förändras, exempelvis av regulatoriska skäl, vilket skulle ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning. Detta skulle bland annat kunna vara fallet om enskilda verifieringslösningar förbjuds på enskilda marknader där Bolaget bedriver verksamhet. Marknaden för Bolagets produkter är hårt konkurrensutsatt med många starka aktörer. Ökad konkurrens skulle kunna leda till lägre priser och minskad efterfrågan av Bolagets produkter, vilket i sin tur riskerar att påverka Bolagets lönsamhet och ekonomiska ställning.

Bolagets utveckling och finansiella ställning är delvis beroende av faktorer utanför Bolagets kontroll, såsom den allmänna konjunkturen, marknadsförutsättningar för kunder och förekomsten av nya konkurrerande produkter och tjänster. Konjunkturen påverkar investeringsviljan hos företag och konsumtion hos privatpersoner. En försämrad konjunktur kan komma att negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet att risken inträffar: *Låg*

Omfattning: *ZignSecs planerade tillväxt är främst inriktad på företag på den globala marknaden. En konjunkturedgång i de marknader där dessa företag är verksamma kommer sannolikt att påverka investeringsviljan och därmed begränsa ZignSecs tillväxtpotential, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.*

Risker hänförliga till omvärldsfaktorer

Valutarisker

Bolaget bedriver i dagsläget försäljning i SEK och EUR. Kostnader för Bolaget är i dagsläget i SEK för personalen samt främst i SEK, EUR, USD, GBP, NOK och DKK för leverantörer. Bolaget är exponerat för valutarisker och säkrar i dagsläget inte några valutaflöden, varför fluktuationer mellan dessa valutor kan ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Sannolikhet att risken inträffar: *Låg*

Omfattning: *Mot bakgrund av att ZignSec har en koncentration av kunder i EUR skulle en kraftig försämring i valutakursen mot EUR kunna medföra minskade intäkter eller ökade kostnader för Bolaget och således minska Bolagets expansionstakt.*

Legala och politiska risker

ZignSecs verksamhet kan komma att påverkas av framtida politiska beslut, till exempel förändrad lagstiftning kring säkerhetstekniker som påverkar Bolagets verksamhet och marknad. Detta kan medföra konsekvenser som kan påverka Bolagets resultatutveckling negativt.

Bolagets verksamhet är inte tillståndspliktig, men omfattas av lagar, regler och standarder avseende bland annat skatter, personal och personuppgifter. Om Bolaget inte efterlever sådana regler skulle det till exempel kunna medföra att Bolaget åläggs att betala straffavgifter och skadestånd. Oförutsedda problem med tillhandahållande av Bolagets tjänster skulle vidare kunna skada Bolagets renommé, vilket skulle medföra en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Sannolikhet att risken inträffar: *Låg*

Omfattning: *Framtida förändringar av lagar, regler eller standarder som leder till striktare bestämmelser eller ändrade förutsättningar avseende personuppgifter skulle kunna medföra flera negativa effekter, såsom att Bolaget tvingas genomföra investeringar eller andra åtgärder för att efterleva reglerna. Sådana förändringar skulle också kunna påverka Bolagets tjänster och därmed begränsa eller förhindra Bolagets verksamhet, vilket skulle medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.*

Kreditrisker

Det finns risk att Bolagets kunder inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget. Risken att Bolagets kunder inte uppfyller sina åtaganden, det vill säga att Bolaget inte erhåller betalning för kundfordringar, utgör en kreditrisk. Uteblivna försäljningslikvider eller andra intäkter kan ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Sannolikhet att risken inträffar: *Medel*

Omfattning: *Större enskilda kunder medför ett ökat beroende av dessa. För ett relativt litet bolag som ZignSec kan det vara svårt att driva en process mot ett större internationellt bolag, varför utebliven betalning från större kunder kan få effekt på Bolagets kassaflöde och investeringsmöjligheter. Mot bakgrund av att Bolaget inte är beroende av någon enskild större kund, utan det är en samlad krets där vissa kunder genererar fler intäkter än andra, är det inte möjligt för Bolaget att kvantifiera risken ytterligare på ett sätt som skulle spegla de verkliga förhållandena inom ramen för Bolagets verksamhet.*

Risker relaterade till erbjudandet av värdepapper

Aktiemarknads- och volatilitetsrisker

En investering i aktier innebär alltid ett risktagande. En investering i aktier kan både öka och minska i värde, varför det alltid finns en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Utvecklingen för en noterad aktie beror såväl på bolagsspecifika händelser som på händelser hänförliga till kapitalmarknaden generellt. Sådana händelser kan även öka aktiekursens volatilitet. Priset på Bolagets aktier är bland annat beroende av utvecklingen av Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, hur väl Bolaget lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning. Priset på Bolagets aktie kan därutöver påverkas av aktiemarknadens generella utveckling, den ekonomiska utvecklingen i stort samt omständigheter hänförliga till Bolagets konkurrenter.

Sannolikhet att risken inträffar: *Medel*

Omfattning: *ZignSecs aktie skulle maximalt kunna sjunka i värde med 100 procent vid något av de ovan nämnda scenarierna. En investerare kan således förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en utebliven utdelning kommer aktieägarens avkastning endast vara beroende av aktiens kursutveckling.*

Risk för utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital, för det fall ett kapitalbehov för Bolaget aktualiseras, vilket kan resultera i utspädning för samtliga aktieägare.

Sannolikhet att risken inträffar: *Medel*

Omfattning: *Alla emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.*

Risk för koncentration av bolagskontroll genom aktieägare med betydande inflytande

Cirka 27 procent av kapitalet och rösterna kommer efter Erbjudandet att sammantaget ägas av Retsoobe AB samt NFT Ventures 1 Kommanditbolag, som har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i alla ärenden där samtliga aktieägare har rösträtt. Denna koncentration av bolagskontrollen kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än Retsoobe AB samt NFT Ventures 1 Kommanditbolag. Exempelvis kan aktiekursen komma att påverkas negativt då investerare generellt sett kan se nackdelar med att äga aktie i bolag med en stark ägandekoncentration.

Sannolikhet att risken inträffar: *Låg*

Omfattning: *Retsoobe AB samt NFT Ventures 1 Kommanditbolag kan även utöva inflytande över Bolagets styrelse, ledande befattningshavare och verksamhet. Vidare kan de övriga aktieägares intressen helt eller delvis skilja sig från Bolagets respektive större aktieägares intressen.*

Teckningsåtagande ej säkerställda

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden i samband med Erbjudandet. Teckningsåtaganden uppgår till ett värde om 25 MSEK, motsvarande cirka 71 procent av Erbjudandet. Dessa teckningsåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att någon av parterna inte fullgör sina

åtaganden. För det fall någon av parterna inte fullgör sina åtaganden kommer utfallet av Erbjudandet, och därmed Bolagets ställning, att påverkas negativt.

Sannolikhet att risken inträffar: *Låg*

Omfattning: *I det fall där de som lämnat tecknings- och garantiåtaganden inte fullgör sitt åtagande kan det medföra att Bolaget inte reser något kapital. Det värsta scenariot skulle vara att ingen aktieägare är med och tecknar i Erbjudandet.*

Risk för fördröjd framtida utdelning

Bolaget har för avsikt att under de närmsta 12 månaderna använda eventuella genererade vinstmedel för att finansiera nya projekt och att utveckla verksamheten, och därmed inte genomföra någon utdelning till aktieägarna. Eventuella framtida utdelningar är beroende av ett flertal faktorer, såsom intäktsnivå, kassaflöden och investeringsbehov, och risk föreligger att utdelning inte kommer ske under de närmsta åren på grund av att Bolaget väljer att återinvestera sådana vinster för fortsatt tillväxt då marknaden fortfarande växer kraftigt.

Sannolikhet att risken inträffar: *Hög*

Omfattning: *Vid återinvestering av framtida vinster kommer aktieägare inte att få någon utdelning utan avkastning kan då endast ske genom försäljning av aktier.*

Risk för aktieförsäljning från befintliga aktieägare efter Erbjudandet

Kursen på Bolagets aktier kan komma att minska till följd av att befintliga aktieägare under och efter utgången av de så kallade lock up-perioderna, under vilka aktieägare i Bolaget åtagit sig att inte avyttra aktier i Bolaget, avyttrar aktier på aktiemarknaden, eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell.

Sannolikhet att risken inträffar: *Medel*

Omfattning: *Vid utgången av lock up-perioder kan flera befintliga investerare välja att avyttra sitt innehav enligt gällande regelverk. Detta kan medföra att aktiekursen påverkas negativt.*

Inbjudan till teckning av aktier i Zignsec AB (publ)

ZignSec har beslutat att genomföra en ägarspridning av aktierna i Bolaget genom nyemission. Bolagets styrelse har därför ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North och i samband därmed genomföra Erbjudandet.

Den 19 september 2019 beslutade styrelsen med stöd av bemyndigande från årsstämman den 28 maj 2019 att fatta beslut om Erbjudandet. Erbjudandet omfattar högst 6 650 000 nyemitterade aktier i Bolaget till en teckningskurs om 5,30 per aktie.

Vid full teckning kommer Erbjudandet inbringa Bolaget en likvid om 35 MSEK före transaktionskostnader. Bolagets transaktionskostnader i samband med Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 4 MSEK. Inga kostnader för investerare föreligger.

Erbjudandet innebär att totala antalet aktier kommer öka från 13 074 250 stycken till högst 19 724 250 stycken. För nuvarande aktieägare motsvarar detta en utspädning om 34 % av kapital- och röstandel i Bolaget (under antagande om fulltecknat Erbjudande). Per dagen för den senaste balansräkningen före Erbjudandet den 31 december 2018 uppgick nettotillgångsvärdet till 1,01 SEK per aktie. De nya aktierna emitteras till en kurs om 5,30 SEK per aktie.

Teckningsåtagande

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 25 MSEK, motsvarande cirka 71 procent av Erbjudandet. För mer information, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*" i detta Prospekt.

Listning på Nasdaq First North

ZignSec har ansökt om listning på Nasdaq First North, vilket skapar en likviditet i handel med aktier för befintliga och nya aktieägare. Vidare skapar listningen utökade möjlighet för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess produkter. Förutsatt att Erbjudandet genomförs enligt plan och att ZignSec erhåller godkännande för listning på Nasdaq First North beräknas första dag för handel bli den 21 oktober 2019.

Solna den 19 september 2019

ZignSec AB (publ)

Styrelsen

Bakgrund och motiv

ZignSec erbjuder en plattform med digitala ID-verifieringslösningar till B2C-bolag med behov av att verifiera sina kunder digitalt i realtid. Bolagets affärsmodell bygger på att aggregera verifieringsmetoder i olika länder under ett paraply som kan användas för att verifiera användare digitalt i upp till över 200 länder världen över genom en enskild API-integration. ZignSecs kunder slipper därför integrera mot enskilda leverantörer på varje marknad.

Bolaget har sitt säte i Solna kommun, Stockholms län och grundades 2015 med idén att automatisera processen för bolag att identifiera sina kunder digitalt utifrån ökade regleringar och samtidigt skapa en användarvänlig upplevelse för slutkunden. Centralt för Bolaget har därför varit att fokusera på industrier där denna process idag hanteras manuellt eller semimanuellt. Även om Bolaget har sin verksamhet i Sverige verkar ZignSec på den globala marknaden med över 60 kunder spridda över 15 olika industrier, med en koncentration av kunder inom iGaming-segmentet i nuläget.

Den globala marknaden för digitala ID-verifieringslösningar är under stark tillväxt och förväntas dubbla i värde mellan 2017 och 2022 för att nå cirka 16–20 MdUSD.¹⁾ Marknaden drivs av bland annat ökade regleringar och större krav på förenklade och mer användarvänliga processer för slutanvändarna vid användningen av digitala tjänster i vardagen såsom inloggning på internetbank, köp via e-handel, öppnandet av nya digitala konton etc.^{2),3)} ZignSecs styrelse och ledning bedömer därför att Bolaget är väl positionerat för att under kommande år ta en position på den globala marknaden för digital ID-verifiering då Bolagets lösningar medför att konsumenten inte behöver ange personlig information och lösenord för ID-verifiering samtidigt som ZignSecs kunder verifierar konsumentens identitet och säkerställer efterlevnad av känn din kund-regler och AML-regleringar (Anti Money Laundering).⁴⁾

ZignSecs affärsmodell bygger på låga integrationskostnader och därefter återkommande månads- och transaktionsavgifter. ZignSecs kostnader är främst

hänförliga till integrationskostnader samt löpande verifierings/transaktionsavgifter. Efter integration kan antalet transaktioner för varje kund öka utan att det driver ökade personalkostnader. ZignSecs kunder kan även addera ytterligare lösningar från Bolagets erbjudande eller ansluta fler marknader för att verifiera sina användare. Detta skapar incitament för kunden att använda ZignSec som en helhetsleverantör för samtliga marknader, samtidigt som det driver lönsamhet för Bolaget. Affärsmodellen har visat sig framgångsrik för ZignSec med signifikant ökad kundbas senaste året och endast en uppsagd kund sedan Bolaget grundades 2015.

Bolagets tillväxtstrategi bygger på att i ett första steg expandera på den europeiska marknaden. Mot bakgrund av Bolagets befintliga ställning i flera europeiska länder, samt att Västeuropa står för den största delen av den globala ID-verifieringsmarknaden, bedömer styrelsen och ledningen att ett tydligare fokus på dessa marknader med fysisk närvaro och lokala kundreferenser skapar goda förutsättningar för fortsatt tillväxt. Detta ska ske primärt genom att expandera organisationen med (1) lokala försäljningsteam på utvalda marknader, samt (2) utöka utvecklingsteamet för möjlighet att accelerera utvecklingen och integrationen av externa och egenutvecklade ID-verifieringslösningar.

Därutöver (3) avser Bolaget att växa genom förvärv på den europeiska marknaden. ZignSec har idag kunder i ett stort antal länder och genom förvärv kan Bolaget stärka sin position som en global tjänsteleverantör av digitala ID-verifieringslösningar. Förvärv kan genomföras dels för att stärka Bolagets position inom utvalda kundsegment såväl som att komplettera Bolagets nuvarande erbjudande på befintliga och nya marknader. Inom befintliga segment kan det främst handla om att öka volymen och kundstocken, medan för att nå nya segment kan Bolaget välja att förvärva bolag med ett annat produktutbud som kan adderas till plattformen.

ZignSecs styrelse gör bedömningen att en notering av Bolagets aktier vid Nasdaq First North skulle

1) Fuel x McKinsey, The next \$20 billion digital market – ID verification as a service, 2018.

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

3) Bolagets bedömning.

4) Se definition under avsnittet "Ordlista".

främja Bolagets framtida finansiella utveckling. Genom notering stärks Bolagets legitimitet mot större internationella kunder, leverantörer och eventuella förvärvskandidater, samt erhåller Bolaget förbättrad tillgång till kapitalmarknaden. En likvid aktie skapar också möjlighet för ZignSec att använda aktien som betalningsmedel vid framtida förvärv.

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapital före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar till och med april 2020. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 1 MSEK givet nuvarande affärsplan. För genomförande av Bolagets expansionsplaner och för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har ZignSecs styrelse beslutat att genomföra en nyemission och notering av Bolagets aktie vid Nasdaq First North. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet minst tolv (12) månader från och med dagen för detta Prospekt. Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en netto-likvid om cirka 31 MSEK. Nettolikviden om cirka 31 MSEK från Erbjudandet avses att användas i prioritetsordning till följande:

- 1. Accelerera den internationell expansionen, cirka 35 %:** Etablera fysisk närvaro genom lokala försäljningskontor på utvalda geografiska marknader primärt inom Europa.
- 2. Utöka befintligt produkterbjudande, cirka 35 %:** Finansiera utvecklingen av nya produkter att integrera till Bolagets befintliga erbjudande genom att expandera Bolagets utvecklingsorganisation.

- 3. Genomföra förvärv, cirka 30 %:** Förvärv för att stärka Bolagets position inom utvalda kundsegment såväl som att komplettera Bolagets nuvarande ID-verifieringslösningar på befintliga och nya marknader.

Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet minst tolv (12) månader från och med dagen för detta Prospekt. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 25 MSEK, motsvarande cirka 71 procent av Erbjudandet. I det fall de som lämnat teckningsåtaganden inte uppfyller sina åtaganden och/eller om Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom reducering av personal.

Ansvarsförsäkran

Styrelsen för ZignSec AB (publ) är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Solna den 19 september 2019

ZignSec AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet



Bäste investerare,

När vi började vår resa med ZignSec var visionen att lösa problemet med att identifiera personer digitalt, över hela världen, i realtid. Ett område som av många anses vara ett av de minst utvecklade områdena på hela internet och som i praktiken håller tillbaka digitaliseringen i många viktiga branscher, vilket samtidigt innebär goda möjligheter för tillväxt. Vi såg tidigt att digitala identiteter är framtiden i en allt mer uppkopplad och reglerad värld. Vi var övertygade om att nya regleringar kommer att vara en faktor som driver på digitaliseringen och automatiseringen av ID-verifieringsprocessen hos företag. Därutöver såg vi även en enorm potential inom en rad olika industrier där tillväxten inte bara kommer att drivas av regleringar utan även av möjligheten till förbättrad digital tillgänglighet och användarvänlighet.

För oss i Sverige kan det vara svårt att se problemet, alla personer har ju en digital identitet genom sitt BankID som redan används i hundratals olika tjänster idag. Men alla länder har inte samma förutsättningar som Sverige. I många länder sköts identitetsverifieringen helt manuellt av personer som granskar inskickade dokument och i bästa fall gör slagningar i

lokala register. Manuell hantering är tidskrävande och kräver mycket administration, är sällan säker och försvårar möjligheten till en bra användarupplevelse med dess långa väntetid och krångliga processer. För oss som bolag är det en stor styrka att verka i ett av världens mest digitalt utvecklade länder – det ger oss ett försprång både tekniskt men även konceptuellt jämfört med andra länder.

Idag är det tydligt att människor vill sköta sina vardagliga aktiviteter och ärenden digitalt. Med den snabba teknikutveckling som skett ställs högre krav från användare på de digitala tjänster som används i vardagen. Kunder förväntar sig att ett köp på internet eller att logga in på internetbanken ska kunna genomföras med ett enkelt klick. All fördröjning därutöver kan leda till att de söker sig till andra aktörer med mer användarvänliga upplevelser. Utöver det står även många bolag, inom ett stort antal industrier, inför en rad nya regleringar som införts de senaste åren inom KYC (Know Your Customer) och AML (Anti Money Laundering) som ställer allt hårdare krav på bland annat att säkerställa identiteten på kunder och företag. GDPR (General Data Protection Regulation) är ytterligare ett exempel på reglering som ställer krav på hur data skall inhämtas

och användas. Den ökande regleringen och kraven på bra användarupplevelser driver båda på automatiseringen av identitetsverifiering.

ZignSec ger förutsättningar att lösa många av dessa problem. Vår kunskap och lösningar hjälper kunderna att hitta i den komplexa världen av digital identitet. Vår plattform ger kunden möjligheten, genom att integrera sig mot ZignSec via en enskild API (applikationsprogrammeringsgränssnitt)¹⁾, att välja den eller de digitala ID-verifieringslösningar som bäst motsvarar behovet av deras verksamhet. Våra tjänster låter företag skapa snygga och användarvänliga registreringsflöden även i länder utan digitala identiteter och låter dem verifiera slutanvändaren digitalt i realtid. Våra kunder sparar både tid och pengar då det administrativa arbetet minskar, de säkerställer identiteten på deras kunder enligt gällande KYC och AML regler samtidigt som processen att ansluta nya kunder förenklas avsevärt.

ZignSec fyller ett behov på marknaden just för att förutsättningarna skiljer sig mellan olika länder. Fler-talet ID-verifieringslösningar används endast på enskilda geografiska marknader. För internationella bolag med verksamhet på flera marknader utgöra det ett stort problem då de behöver upphandla lokala tjänster för varje land och som därefter behöver integreras. Med ZignSecs plattform gör kunden endast en integration och kan därefter addera de

tjänster och geografiska marknader som önskas utan att några nya upphandlingar eller komplicerade tekniska integrationer behövs. Med våra lösningar skickas all data, oavsett tjänst och geografisk marknad, genom en API i ett standardiserat format vilket underlättar möjlighet till en fullt automatiserad process för ID-verifiering.

Jag och mina kollegor på ZignSec är stolta över den utveckling vi haft. Vår plattform, våra tjänster och vår affärsmodell har gjort att vi nu upplever en stark tillväxt och stor efterfrågan på våra lösningar på den globala marknaden, med en kraftigt växande kundportfölj och i princip obefintligt bortfall av kunder. Vårt mål är nu att accelerera tillväxten ytterligare genom att fortsätta addera nya ID-lösningar till vår plattform, erbjuda fler tjänster för automatisering, expandera organisationen internationellt och ta en ledande roll inom det globala ID-verifieringsområdet samt skapa värde åt våra aktieägare.

Välkommen att följa med på vår spännande resa!



Jonas Ingelström,
Verkställande direktör

1) Se definition under avsnittet "Ordlista".

Villkor och anvisningar

Erbjudandet i korthet

Erbjudandet omfattar högst 6 650 000 nyemitterade aktier i ZignSec AB (publ). Aktierna i Erbjudandet är denominerade i SEK. ISIN-koden för ZignSecs aktie är: SE0012930105.

Företrädesrätt till teckningen

Aktierna emitteras utan företrädesrätt för existerande aktieägare och riktas till allmänheten i Sverige och institutionella investerare.

Emissionskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om 5,30 SEK per aktie, motsvarande ett totalt marknadsvärde på Bolaget om cirka 69 MSEK före Erbjudandet. Det tillkommer inget courtage eller skatter på beloppet. Emissionskursen är fastställd av styrelsen i samråd med Eminova Partners AB och har erhållits baserat på ett antal faktorer, bland annat genom en multipelvärdering av andra börshandlade jämförbara företag i kombination med aktuellt affärsläge och en bedömning av Bolagets potential och framtidsutsikter. Framtagandet av jämförelsebolag baseras primärt på företag inom närliggande industrier, liknande geografisk marknad och relevanta produkter/tjänster. Den multipeln som använts är Enterprise Value/Sales (EV/S). Under åren 2015–2018 investerades det cirka 6,1 MSEK som huvudsakligen har gått till att bygga IT-system och utöka organisationen. I maj 2019 slutförde Bolaget en nyemission som tillförde ZignSec cirka 10,9 MSEK som primärt har använts till att stärka organisationen inom IT och försäljning, anställa en CFO samt täcka Bolagets nuvarande rörelsekapitalbehov minst 12 månader framåt. Emissionskursen var 4,00 SEK per aktie.

Emittenten

Emittentens företagsnamn tillika handelsbeteckning är ZignSec AB (publ).

Teckningspost

Aktier tecknas i poster om 1 200 aktier och därefter tecknas aktierna i ental.

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske på nedan angivet sätt under perioden 23 september – 7 oktober 2019. Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning vilket offentliggörs senast den 7 oktober 2019.

Listning

Aktien planeras att tas upp till handel på Nasdaq First North omkring den 21 oktober 2019, förutsatt godkänd ansökan.

Anmälningssedel

Anmälningssedel bifogas detta Prospekt. I det fall anmälningssedel saknas kan en ny anmälningssedel rekvideras kostnadsfritt från Bolaget eller från Eminova Fondkommission. Anmälningssedel finns även för nedladdning på Bolagets hemsida, (www.zignsec.com), eller Eminova Fondkommissionens hemsida, (www.eminova.se). Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Endast en (1) anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Anmälan för teckning av aktier är bindande och oåterkallelig.

Anmälan kan också ske elektroniskt via BankID på Eminova Fondkommissionens hemsida (www.eminova.se)

Ifylld anmälningssedel skall vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 7 oktober 2019. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: ZignSec AB (publ)

Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr. 111 46 Stockholm

Telefon: 08-684 211 00

Hemsida: (www.eminova.se)

Fax: 08-684 211 29

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

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

Observera att anmälan är bindande

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

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

Anmälan – via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23.59 den 6 oktober 2019. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 6 oktober 2019 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 14 oktober 2019. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se.

Tilldelning

Tilldelning av aktier beslutas av styrelsen för ZignSec. Syftet är primärt att uppnå erforderlig spridning av ägandet bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med ZignSecs aktie. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. Tilldelningen kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. ZignSec har ej fastställt en indikativ lägstanivå för enskild utdelning, vare sig för professionella eller icke professionella investerare. I händelse av överteckning kommer externa investerare och befintliga aktieägare som har lämnat teckningsåtaganden och föremissionslån avseende Erbjudandet prioriteras. Anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till ZignSec närstående parter samt från kunder till Eminova Partners, Eminova Fondkommission och Nordnet kan komma att särskilt beaktas. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter. Det finns ingen övre gräns för hur många aktier en enskild tecknare kan anmäla sig för, inom gränserna för nyemissionen. Besked om tilldelning sänds ut per post av Eminova Fondkommission, till adress som angivits på anmälningsse-deln.

Tilldelning – via Nordnet

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Nordnets Internettjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring kl. 09.00 den 14 oktober 2019.

Betalning

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

Betalning – via Nordnet

Tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 14 oktober 2019.

Leverans av aktier

Efter att betalning för tilldelade aktier erlagts och registrerats utsänds en VP-avi som visar att aktierna finns tillgängliga på köparens VP-konto eller den depå som angivits på anmälningsse-deln. För de som på anmälningsse-deln angivit depå hos bank eller förvaltare sker leverans av aktier till respektive förvaltare och bokning av aktier på depå sker enligt förvaltarens egna rutiner. Observera att leverans av aktier kan ske efter att handel i Bolagets aktier inletts. Besked om erhållande av aktier för kunder hos Nordnet sker enligt Nordnets rutiner. Ytterligare information kan erhållas på (www).nordnet.se.

Handel i aktien

Ingen organiserad handel i aktier sker i dagsläget. ZignSec har ansökt om listning på Nasdaq First North, vilket skapar en likviditet i handel med aktier för befintliga och nya aktieägare. Vidare skapar listningen utökade möjlighet för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess produkter. Förutsatt att Erbjudandet genomförs enligt plan och att ZignSec erhåller godkännande för listning på Nasdaq First North beräknas första dag för handel bli den 21 oktober 2019.

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

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

Rätt till utdelning

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

utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription.

Villkor för fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art, och avses såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen för ZignSec bedöms som otillräckligt. Erbjudandet kan sålunda helt eller delvis återkallas. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande. ZignSec har ej möjlighet att återkalla Erbjudandet efter det att handeln med värdepapperen har inletts den 21 oktober 2019.

Skattefrågor

Gällande skattefrågor kring Erbjudandet i detta Prospekt hänvisas till avsnittet "*Vissa skattefrågor i Sverige*".

Aktiebok

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

Tillämplig lagstiftning

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

Offentliggörande av utfall i erbjudandet

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 8 oktober, 2019. Pressmeddelandet publiceras på Bolagets hemsida, (www.zignsec.com).

Stabilisering

I anslutning till Erbjudandet kan Eminova Fondkommission komma att utföra transaktioner med syfte att stödja marknadspriset på aktierna till nivåer över dem som annars kan råda på den öppna marknaden. Sådant stabiliseringstransaktion kan utföras på Nasdaq First North, OTC-marknad eller på annat sätt, vid valfri tidpunkt under perioder som inleds den första dagen som handel sker i aktierna på Nasdaq First North och med avslutning senast 30 kalenderdagar därefter. Eminova Fondkommission är likväl inte förpliktigad att utföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att utföras. En stabilisering, om sådan utförs, kan upphöra när som helst under den aktuella stabiliseringsperioden utan förgående meddelande. Under inga omständigheter kommer transaktioner att utföras på nivåer ovanför det pris till vilka aktier erbjuds i Erbjudandet. Inom en vecka efter stabiliserings-

periodens slut ska Eminova Fondkommission offentliggöra huruvida en stabilisering skett, datum då stabilisering påbörjades, datum då stabilisering senast ägde rum och prisintervallet där stabilisering genomfördes för vart och ett av de datum där stabiliseringstransaktioner genomförts.

Upprättande och registrering av prospekt

Prospektet har upprättats enligt förordning (EU) 2017/1129 ("Förordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk materiell rätt och domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är behörig myndighet i Sverige enligt Förordningen. 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. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för vare sig emittenten eller kvaliteten på det värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i föreliggande värdepapper.

Övrig information

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen, som svarar för marknadsföring av emissionen, samt av ledningen för Bolaget. För administrativa tjänster i samband därmed samt likvider och registreringar av aktier i Euroclear system, svarar Eminova Fondkommission som inte har några intressen i Bolaget utöver detta uppdrag. Aktierna i ZignSec är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innehavande eller föregående räkenskapsår. För det fall att ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Eminova Fondkommission att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Någon ränta utgår inte på överskjutande belopp. Nyemitterade aktier berättigar till samma andel av Bolagets vinst och eventuell utdelning, även vid likvidation, som tidigare aktier. Nyemitterade aktier får med en (1) röst per aktie. Aktieägarnas rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs av Bolagets bolagsordning vilken finns återgiven i sin helhet i avsnittet "*Bolagsordning*" i detta Prospekt. Föreliggande Prospekt innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Detta krav gäller dock inte för länkar till information som införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Eminova Partners agerar finansiell rådgivare och Eversheds Sutherland agerar legal rådgivare åt ZignSec i samband med Erbjudandet. Eminova Fondkommission agerar emissionsinstitut i Erbjudandet.

Marknadsöversikt

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

Prospektets uppbyggnad och struktur är uppsatt enligt följande: Först beskrivs marknaden och dess förväntade utveckling, sedan beskriver Bolaget sin nuvarande position.

Marknaden för digitala ID-verifieringslösningar

Introduktion

Människor har under en lång tid förlitat sig på identifieringsmetoder för att etablera tillit i samhället.¹⁾ Tillit är en av grundstenarna i den moderna ekonomin och möjligheten till identifiering är en grundförutsättning för att kunna tillgå kritiska tjänster inom både privat och offentlig sektor.¹⁾ Trots identifieringens fundamentala roll i samhället finns det idag över en miljard människor i världen utan tillgång till ett officiellt identifieringsmedel. Samtidigt finns det 6,6 miljarder människor globalt som har tillgång till ett officiellt identifieringsmedel, men varav hälften inte kan använda denna effektivt i digitala kanaler.²⁾ Att förse alla individer med en officiell identitet tills år 2030 inkluderas i FN:s globala hållbarhetsmål 16.9.³⁾ Världen genomgår idag skiftet till den fjärde industriella revolutionen, vilket innebär att allt mer data och transaktioner flyttas över till den digitala världen och behovet för digital identifiering är en växande trend globalt.³⁾

Tillit är en grundförutsättning för långsiktig ekonomisk tillväxt, varför digital identifiering innehar en central roll i digitalisering som sker världen över.³⁾ Att verifiera människors identiteter, vilket kan vara enkelt att göra med en fysisk person, kan vara rela-

tivt problematiskt att genomföra digitalt. Många B2C-bolag står därmed inför utmaningar där de måste erbjuda både en smidig verifieringsprocess för slutanvändaren, samtidigt som processen måste uppfylla gällande lagar och regler. Sammantaget medför detta investeringar i både infrastruktur och expertis, som har legat till grund för uppgången av en helt ny marknad för aktörer som kan erbjuda bolag tekniska lösningar för att hantera den digitala verifieringsprocessen av slutanvändaren.⁴⁾

Varje dag öppnas miljontals nya användarkonton hos bland andra e-handlare, betalningsappar och banker runt om i världen. 2018 beräknades den genomsnittliga internetanvändaren inneha 92 digitala konton, en siffra som förväntas öka till 200 redan år 2020.⁵⁾ Konsumenter sköter idag en större andel av sina vardagliga ärenden online, däribland ärenden innehållande mer känslig information; exempelvis öppnande av bankkonton, deklarationer, större köp online med mera. Samtidigt som människors digitala identiteter blir allt mer komplexa, förväntar sig användarna även en bra användarupplevelse.⁵⁾ Digitala ID-verifieringslösningar ger bolag möjligheten att verifiera sina kunders identitet på distans via digitala kanaler till lägre kostnader jämfört med den

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

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

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

4) Fuel x McKinsey, The next \$20 billion digital market – ID verification as a service, 2018.

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

traditionella analoga processen. Digitala ID-verifieringslösningar kan användas inom en rad områden för att verifiera människor vid deras vardagliga ärenden. Utöver detta kan de även användas till att uppfylla regelverk för bland annat kundkännedom och AML där de bidrar till att minska internetbedrägerier, skyddar kunddata, möjliggör säkra betalningar samt minskar risken vid anslutning av nya kunder. ZignSec är verksamt på marknaden för digitala ID-verifieringslösningar och riktar sig huvudsakligen till B2C-bolag. ZignSec har möjlighet till global räckvidd för tillämpningen av dess tjänster, men Bolagets nuvarande verksamhet är främst fokuserad på den europeiska marknaden och då särskilt Västeuropa.

Marknadsstorlek

Globalt

2017 beräknades det globala marknadsvärdet för digitala ID-verifieringslösningar uppgå till 10,2 MdUSD, varav 37 % är hänförligt till Västeuropa som är den enskilt största marknaden.¹⁾ Framtidsutsikterna för marknaden bedöms som goda då fler bolag slutför sin digitala transformation, vilket bland annat innefattar alla bolag som idag sköter sina verifieringsprocesser manuellt eller semi-manuellt.¹⁾ Den genomsnittliga årliga tillväxten för den globala marknaden fram till 2022 uppskattas uppgå till 9–15 % och den globala marknadsstorleken förväntas därav växa till 16–20 MdUSD.¹⁾ Små- och medelstora bolag beräknas vara det kundsegment som kommer uppvisa högst genomsnittlig årlig tillväxt fram till 2024, men stora företag förväntas inneha den största marknadsandelen.²⁾ Underliggande tillväxtfaktorer förväntas vara en ökning av antalet nuvarande processer som förflyttas online och att nya tillämpningsområden uppstår som ett resultat av att digitala ID-verifieringslösningar blir mer etablerade på marknaden.³⁾

Norden

Norden – Sverige, Norge, Danmark och Finland – är ett av de mest digitaliserade områdena i världen. I samtliga nordiska länder har en majoritet, 70–90 %, av den vuxna befolkningen tillgång till elektronisk identifiering (eID). Exempel på dessa eID är BankID i Sverige och NemID i Danmark.^{4),5)} Redan idag

genomförs flera miljarder transaktioner årligen med hjälp av digital identifiering i Norden.⁵⁾

Västeuropa

Västeuropa utgör den enskilt största marknaden för digitala ID-verifieringslösningar, med en global marknadsandel om 37 % under 2017.⁶⁾ Den genomsnittliga årliga tillväxten mellan 2017 och 2022 i uppgå till 9–12 % för den västeuropeiska marknaden.⁶⁾ Europeiska unionen har de senaste åren infört ett flertal nya regleringar, till exempel GDPR och PSD2, som ställer högre krav på företag att kunna identifiera sina kunder, vilket bidrar till marknadens tillväxt. Europeiska regleringar har även fått en ledande roll i utvecklingen av regleringar i andra delar av världen.⁷⁾

Nordamerika

Nordamerika utgör idag 15 % av den globala marknaden för digitala ID-verifieringslösningar.⁸⁾ Den genomsnittliga årliga tillväxten för den nordamerikanska marknaden mellan 2017 och 2022 förväntas vara 7–14 %.⁸⁾ Vid en hög implementeringsgrad av digital ID-verifiering beräknas ekonomiska fördelar i mogna ekonomier kunna skapas motsvarande ett genomsnittligt värde om 3 % av BNP.⁸⁾

Asien-Stillahavsregionen

15 % av den globala marknaden för digitala ID-verifieringslösningar utgjordes av Asien-Stillahavsregionen under 2017.⁸⁾ McKinsey uppskattar att den genomsnittliga årliga tillväxten 2017–2022 i Asien-Stillahavsregionen kommer att uppgå till 12–18 %, vilket gör det till den snabbast växande marknaden i världen.⁸⁾ Med antagandet om en hög implementeringsgrad, beräknas implementeringen av digitala ID-verifieringslösningar i framväxande ekonomier kunna skapa ekonomiskt värde motsvarande igenomsnitt 6 % av BNP.⁸⁾

Övriga världen

Resterande 15 % av den globala marknaden utgörs av övriga regioner i världen.⁸⁾ McKinsey uppskattar att den genomsnittliga årliga tillväxten för övriga regioner på marknaden kommer vara 11–14 % mellan 2017 och 2022.⁸⁾

1) Fuel x McKinsey, The next \$20 billion digital market – ID verification as a service, 2018.

2) Markets and Markets, Identity Verification Market, 2019.

3) Fuel x McKinsey, The next \$20 billion digital market – ID verification as a service, 2018.

4) The Paypers, Web Fraud Prevention, Online Authentication – Digital Identity Market Guide 2015/2016.

5) Signicat, The Future of Trust Online, 2018.

6) Fuel x McKinsey, The next \$20 billion digital market – ID verification as a service, 2018.

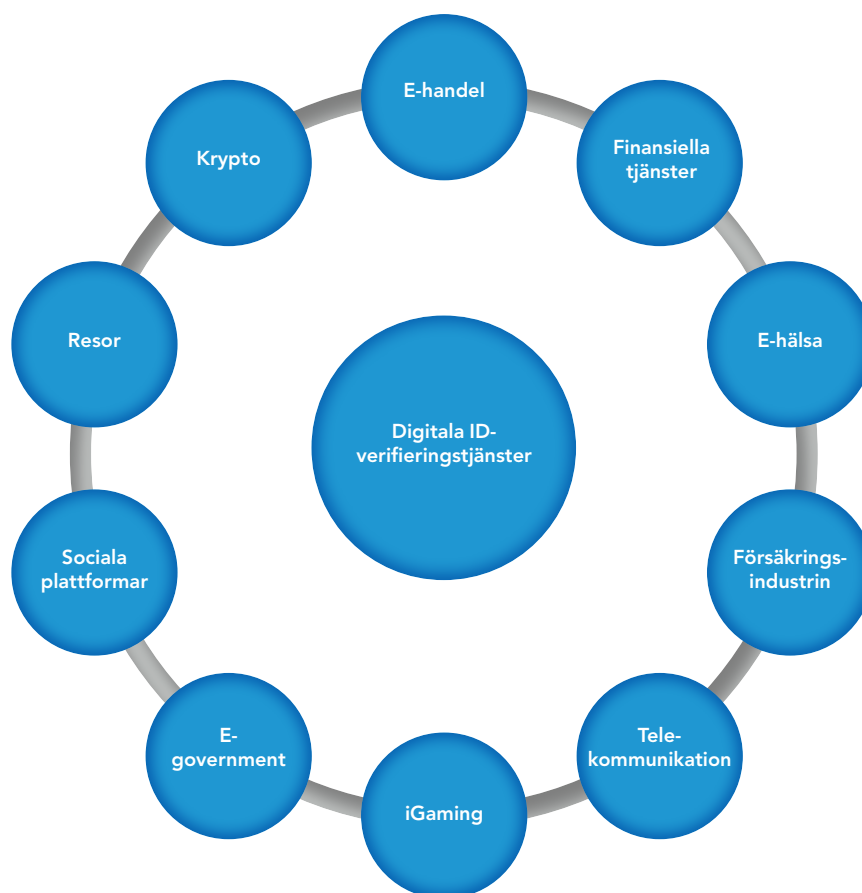
7) Know Your Customer, The Impact of Rising KYC & AML Regulations in Europe, 2019.

8) Fuel x McKinsey, The next \$20 billion digital market – ID verification as a service, 2018.

Marknadssegment

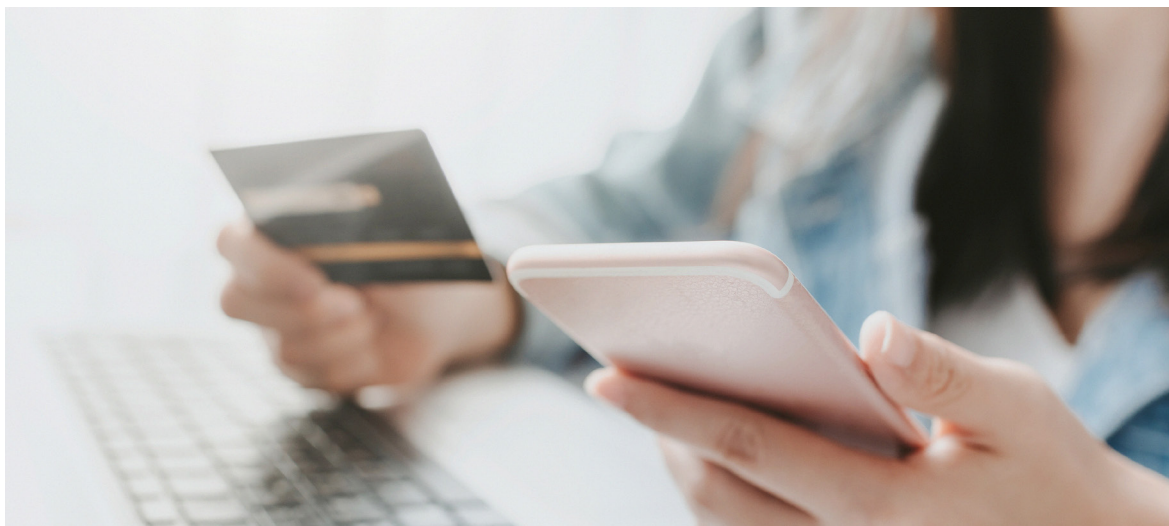
Tekniken för digitala ID-verifieringslösningar är tillämpbar inom segment som kräver någon grad av kundkännedom.¹⁾ ZignSec är verksamt inom både reglerade och oreglerade miljöer och har i dagsläget identifierat ett antal delsegment som Bolaget bedömer som intressanta inom marknaden för

digitala ID-verifieringslösningar. Detta innefattar segment som betecknas: e-handel, finansiella tjänster, e-hälsa, försäkringsindustrin, telekommunikation, iGaming, e-förvaltning, sociala plattformar, resor och krypto. Antalet segment som Bolaget är verksamt inom kan komma att utökas i framtiden.²⁾



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

2) Bolagets bedömning.



E-handel

E-handel har ökat kraftigt de senaste åren, i samband med digitaliseringen och globaliseringen, och är en växande marknad globalt.¹⁾ E-handel förväntas bli den största försäljningskanalen globalt inom detaljhandels-branschen redan 2021.²⁾ Förflyttningen från analog till digital handel har lett till förändrade konsumentbeteenden, till exempel då dagens konsumenter väljer i allt högre utsträckning dem företag som erbjuder den bästa kundupplevelsen.³⁾ 2017 uppskattades detaljhandels-branschen utgöra 9 % av den globala marknaden för digitala ID-verifieringslösningar, vilket motsvarade ett värde om cirka 900 MUSD.⁴⁾ E-handels segmentet beräknas vara den vertikala på marknaden med störst genomsnittlig årlig tillväxt fram till 2024.^{4),5)}

Bedrägeri inom e-handel är en riskfaktor för många handlare. I Storbritannien ökade antalet bedrägerifall inom detaljhandeln med 27 % till 923 000 fall under 2017.⁶⁾ I en rapport framkommer det även att 88 % av kunder anser att säkerhet är den viktigaste faktorn vid öppningen av ett nytt kundkonto i samband med handel online.⁷⁾ Digitala ID-verifieringslösningar kan användas i flera samband inom e-handeln, bland annat: digitala betalningar, identifiering vid hög risk köp och ålders identifiering vid köp av åldersbegränsade varor.

Finansiella tjänster

Finanskrisen 2007 skakade om hela det finansiella systemet och årtiondet har sedan dess präglats av ökade krav från både regulatorer och allmänheten gällande efterlevnad av regleringar, kundkännedom och transparens kring användningen av kunddata inom finansbranschen. Finansindustrin innefattas idag av ett flertal regleringar, till exempel AML4 (Anti Money Laundering 4), PSD2 (Payment Service Directive 2) och GDPR (General Data Protection Regulation), som alla ställer krav på identifiering av kunder. Finansiella tjänster beräknades utgöra 28 % av den globala marknaden för digitala ID-verifieringslösningar under 2017, motsvarande ett värde om cirka 2,8 MdUSD, och det är det enskilt största segmentet på marknaden.⁸⁾ Bolagets bedömning är att digitala ID-verifieringslösningar inom segmentet finansiella tjänster kan användas för exempelvis digitala känn din kund-processer, digitala betalningar samt förenklade onboarding-processer⁹⁾ av kunder. Ett ökat fokus på att minska kostnaderna i branschen har lett till ökad outsourcing av IT funktioner.¹⁰⁾ Det är estimerat att banker idag investerar tre gånger mer än icke finansiella bolag för att förhindra cyberbrott.¹¹⁾

1) Forbes, E-commerce set for global domination, 2018.

2) European Commission, Sector inquiry into e-commerce, 2017.

3) BBVA, Digital Identity - the current state of affairs, 2018.

4) Fuel x McKinsey, The next \$20 billion digital market – ID verification as a service, 2018.

5) Markets and Markets, Identity Verification Market.

6) World Economic Forum, A blueprint for digital identity, 2016.

7) Retail Info Systems, Digital Identity Verification and Fraud Prevention: A 2019 Outlook for Retailers, 2019.

8) Fuel x McKinsey, The next \$20 billion digital market – ID verification as a service, 2018.

9) Se definition under rubriken "Ordlista".

10) CIO, Is outsourcing IT worth the compliance risk?, 2016.

11) McAfee, Economic Impact of Cybercrime— No Slowing Dow, 2018.

E-hälsa

E-hälsa är området för användningen av kommunikationsteknologi inom hälsovård.¹⁾ Under 2017 uppgick sjukvårdskostnaderna i USA till cirka 17 % av landets BNP.²⁾ Digitala ID-verifieringslösningar kan bidra till ökad effektivisering inom sjukvårdsbranschen, och därmed minska kostnaderna, genom exempelvis delning av patientjournaler, digitala hälsotjänster och e-recept.^{3),4)}

Kundkännedom om patienter har blivit viktigare inom e-hälsa segmentet i och med risken för data-läckor och identitetsbrott.⁵⁾ Under det senaste årtiondet har det skett cirka 2 550 dataläckor inom segmentet, som lett till att miljontals patientjournaler med känsliginformation läckt ut.⁶⁾ Digitaliseringen av hälsovårdssektorn går snabbt och redan under 2018 uppskattades att 65 % av all kontakt med hälsovårdscentraler i USA skedde via mobila enheter.⁷⁾

Ett växande segment inom e-hälsa är även så kallad kroppsnära teknik, som är teknik inbyggd i bärbara produkter. Gartner beräknar att den globala försäljningen för 2019 kommer uppgå till 225 miljoner enheter kroppsnära teknik, vilket motsvarar en ökning om cirka 26 % jämfört med 2018.⁸⁾

Försäkringsindustrin

Försäkringsindustrin förlitar sig på möjligheten till identifiering av kunder för att kunna erbjuda sina tjänster.⁹⁾ Försäkringsindustrin är än idag en traditionell bransch med krångliga processer och manuellt pappersarbete, och klassas av McKinsey som en av de relativt sett minst digitala branscherna i Nordamerika.¹⁰⁾ Antalet regleringar i branschen, som länge agerat som skyddsbarriär från nya konkurrenter, har minskat under de senaste åren vilket har lett till ökad konkurrens från nya digitala aktörer.¹¹⁾ På grund av den hårda konkurrensen och outvecklade potentialen på marknaden kan de aktörer som tar sig an digitaliseringen skapa sig fördelar genom

ökad kundlojalitet och en förbättrad kundupplevelse.¹¹⁾ I samband med digitaliseringen av försäkringsindustrin uppstår även nya digitala tjänster, till exempel försäkringshantering i mobilen och självservice diskar, som skapar fler träffpunkter där digital identifiering av kunden krävs.¹²⁾ I en rapport från Centric Digital uppskattas digitaliseringen av försäkringsindustrin kunna leda till kostnadsbesparingar på upptill 65 %.¹³⁾

Telekommunikation

Mobilanvändandet har ökat under de senaste åren och 2017 innehade en tredje del av världens befolkning en smarttelefon, varav Europa utgjorde den största marknaden med 65 % marknadspenetration.¹⁴⁾ Telekommunikationsbranschen uppskattades utgöra 8 % av den globala marknaden för digitala ID-verifieringslösningar 2017, vilket motsvarade ett värde om cirka 800 MUSD.¹⁵⁾

Inom telekommunikationsbranschen är identifiering av kunden ett krav för att möjliggöra köp av vissa produkter och för att ge tillgång till ett flertal tjänster.¹⁶⁾ Exempelvis i ett flertal länder ställs det krav på mobiloperatörer att identifiera kunden vid köp av kontantkort, vilket utgör cirka 77 % av alla SIM-kort i världen.^{17),18)} Telekommunikationsbranschen påverkas även av regleringar inom kundkännedom, bland annat eftersom finansiella tjänster blir vanligare på mobila plattformar.¹⁹⁾

Bedrägerier inom telekommunikationsbranschen har ökat under de senaste åren, och de vanligast fallen är kopplade till stulna identitetsuppgifter. Segmentets totala årliga kostnad för bedrägerier uppgår idag till cirka 40 MdUSD.¹⁹⁾ Kostnader kopplade till bedrägerier kan i förekommande fall uppgå till cirka 1,3 % av en mobiloperatörs omsättning.²⁰⁾ Bolagets bedömning är att ett sätt att förhindra bedrägerier inom telekommunikationsbranschen är mer pålitliga identifieringssystem.

1) World Health Organization, eHealth at WHO.

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

3) World Health Organization, E-health.

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

5) Jumio, The Sudden Emergence of KYP: Know Your Patient, 2019.

6) Techjury, Healthcare Data Breaches Statistics 2019, 2019.

7) Forbes, Top Five Digital Transformation Trends In Health Care, 2017.

8) Gartner, Gartner Says Worldwide Wearable Device Sales to Grow 26 Percent in 2019, 2018.

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

10) McKinsey & Company, The hallmarks of digital leadership in P&C insurance, 2016.

11) McKinsey & Company, Time for insurance companies to face digital reality, 2017.

12) Forbes, Top 5 Digital Transformation Trends in Insurance, 2017.

13) Centric Digital, Digital transformation in insurance is finally achieving liftoff, 2016.

14) STATISTA, Smartphone user penetration as percentage of total global population from 2014 to 2021.

15) Fuel x McKinsey, The next \$20 billion digital market – ID verification as a service, 2018.

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

17) GSMA, The Mandatory Registration of Prepaid SIM Card Users, 2013.

18) Ars Technica, Die, contracts! Prepaid mobile phone use surges, 2012.

19) Gemalto, Why fighting ID fraud is critical for MNOs.

20) The Paypers, The changing nature of fraud in telecommunications industry, 2018.

iGaming

iGaming är en växande industri, med en beräknad genomsnittlig årlig tillväxt på 7,3 % för den europeiska marknaden fram till 2022.¹⁾ Denna tillväxt drivs främst av färre regleringar för att få bedriva verksamhet inom segmentet.¹⁾ Andra avgörande faktorer för marknadens tillväxt har varit ökad tillgång till mobila applikationer och möjlighet till säkra betalningar.¹⁾ Mobila enheter har varit den kraftigast växande kanalen inom segmentet under de senaste åren och utgör idag 40 % av marknaden.^{2),3)} Industrin har samtidigt under de senaste åren innefattats av ökade krav på regleringar inom kundkännedom och AML, till exempel AML4 direktivet.⁴⁾

E-förvaltning

E-förvaltning är användningen av kommunikationsteknologi inom den offentliga sektorn.⁵⁾ 2017 utgjorde den offentliga sektorn 15 % av den totala marknaden för digitala ID-verifieringslösningar, vilket motsvarar ett värde om cirka 1,5 MdUSD.⁶⁾

Många länder erbjuder nationella eID idag som kan användas för att tillgå offentliga tjänster inom landet. Användningsmöjligheten av nationella eID är begränsat idag i stor utsträckning till landet var det är utgivet, men det sker arbete för att harmonisera reglerna gällande nationella eID inom Europeiska unionen genom eIDAS direktivet.⁷⁾ Möjligheten till digital identifiering av medborgare kan möjliggöra bättre tillgång till offentliga tjänster och ökad social inkludering i samhället.⁸⁾ Användningsområden för digital identifiering inom e-förvaltningssegmentet är bland annat deklaration, valdeltagande och utbetalning av sociala förmåner.⁸⁾

Implementering av digitala ID-verifieringslösningar kan leda till stora kostnadsbesparingar för den offentliga sektorn, exempelvis kunde 110 miljarder arbetstimmar inom den offentliga sektorn sparas årligen globalt tack vare en mer effektiv hanterings-

process med digital identifiering.⁸⁾ 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.⁹⁾

Sociala plattformar

Användningen av sociala plattformar har växt kraftigt de senaste åren runtom i världen och under 2019 fanns det över 3,4 miljarder unika användare av sociala medier globalt.¹⁰⁾ Identifiering vid användning av sociala plattformar krävs för sociala interaktioner och vid användning av plattformar hos tredje part aktörer.¹¹⁾

Resor

Identifiering är ett återkommande moment inom resebranschen, före, under och efter resan, vilket gör det till en ständig utmaning för både privata och statliga aktörer.¹²⁾ Globaliseringen har lett till att det sker fler resor mellan landsgränserna idag. Antalet resor beräknas öka med 50 % det kommande årtiondet, och förväntas växa till totalt 1,8 miljarder årliga internationella ankomster år 2030.¹³⁾ Med dagens analoga identifieringsprocesser skulle denna utveckling leda till kraftigt ökade kostnader för aktörer inom segmentet på grund av arbetets personalintensiva natur.¹⁴⁾ För att kunna möta denna kraftiga tillväxt inom segmentet krävs det att det sker en digitalisering av identifieringsprocesserna inom resebranschen för att situationen inte ska bli ekonomiskt ohållbar.¹⁴⁾

I samband med digitaliseringen av resesegmentet kommer digitala ID-verifieringslösningar få en allt viktigare roll.¹⁵⁾ I en rapport framgår det att redan idag använder 74 % av resenärer ett digitalt boardingpass under ett år och 82 % uppgav att de skulle välja att använda ett digitalt pass framöver ett fysiskt.¹⁶⁾ Implementering av digitala ID-verifieringslösningar kan ske genom mer effektiv process hante-

1) SEB, Equity research - Gaming Innovation Group, 2018.

2) SEB, Corporate research - Global Gaming, 2018.

3) Threat Metrix, Telco Subscription Fraud: Why Fraudsters are Targeting Telecommunications, 2018.

4) SEB, Equity research - Gaming Innovation Group, 2018.

5) European Commission, eGovernment & Digital Public Services, 2018.

6) Fuel x McKinsey, The next \$20 billion digital market - ID verification as a service, 2018.

7) European Commission, e-Identification, 2018.

8) McKinsey Global Institute, Digital Identification - A Key to Inclusive Growth, 2019.

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

10) Smart Insights, Global social media research summary 2019, 2019.

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

12) NEC, Digital Identity - Towards seamless, secure and efficient air travel, 2018.

13) McKinsey Global Institute, Digital Identification - A Key to Inclusive Growth, 2019.

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

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

16) NEC, Digital Identity - Towards seamless, secure and efficient air travel, 2018.

ring, som automatiserade gränskontroller.¹⁾ Detta skulle kunna resultera i kortare väntetider och sänkta kostnader.²⁾ 2017 utgjorde resesektorn 16 % av den totala marknaden för digitala ID-verifieringslösningar, vilket motsvarade ett marknadsvärde om cirka 1,6 MdUSD.³⁾

Krypto

Tjänster och produkter inom kryptosegmentet, exempelvis handel och transaktioner med kryptovalutor, har fått genomslag de senaste åren. Segmentet för krypto står ännu inför utmaningar gällande identifiering. Under de senaste åren har sektorn utsatts för ett flertal cyberbrott, varav flera var kopplade till bristande identifieringsprocesser, som skapat stora ekonomiska förluster.⁴⁾ Eftersom kryptovalutor är en form av betalningslösning innefattas segmentet numera även av Europeiska unionens direktiv PSD2, som ställer krav på stark autentisering, vilket innebär att bolag måste tillämpa två till tre faktors identifiering.^{4),5)} Krypto utgjorde 4 % av den globala marknaden för digitala ID-verifieringslösningar under 2017, vilket motsvarar ett marknadsvärde om cirka 400 MUSD.⁶⁾

Marknadens drivkrafter och trender

Branschutveckling

Utvecklingen i branschen präglas av högre tekniska krav från regulatorer på efterlevnad, en ökad efterfrågan på standardisering och ett skifte från manuell till digital hantering av identifieringsprocessen.^{6),7)} Branschen upplever en stark tillväxt i och med att allt fler verksamheter slutför sin digitala transformation, vilket leder till ett ökat antal transaktioner som kräver digital verifiering.⁷⁾ Transaktionerna som verifieras blir även allt mer komplexa på grund av att regleringar inom området och för att ny teknik möjliggör nya transaktioner mellan aktörer och att nya marknader därmed uppstår.^{7),8)} För att möta behoven av denna utveckling krävs det en uppgradering av befintlig infrastruktur på grund av att den nuvarande

infrastrukturen hos företag, som sköts manuellt eller semimanuellt, inte kommer att vara duglig i framtiden.^{9),10)} Nedan presenteras en sammanställning av de huvudsakliga faktorer som driver marknaden för digitala ID-verifieringslösningar.

Förändrat användarbeteende hos konsumenter

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. Dagens konsumenter väljer i högre utsträckning det företag som erbjuder den bästa användarupplevelsen.^{11),12)} Exempelvis har aktörer inom den finansiella sektorn i snitt cirka 14 minuter på sig att registrera en kund innan de avslutar sin ansökan.¹³⁾ 15 % uppger att de avslutat en ansökan hos en bank vid något tillfälle på grund av att det tog för lång tid att registrera sig.¹³⁾

Det förändrade kundbeteendet har även lett till att kontakten och transaktionerna som sker mellan kunder och företag har förändrats. Under de senaste åren har konsumenter uppvisat ett minskat intresse för användningen av PC och fysiska besök hos företag, och istället har mobila kanaler ökat i popularitet.¹⁴⁾ År 2017 hade en tredje del av världens befolkning en smarttelefon, varav Europa utgjorde den största marknaden med 65 % marknadspenetration.¹⁵⁾

Redan 2018 beräknades den genomsnittliga internetanvändaren inneha 92 digitala konton, en siffra som förväntas öka till 200 redan år 2020.¹⁶⁾ Många av dagens konsumenter är missnöjda med att tvingas hantera ett flertal lösenord och uppger en ökad oro gällande hanteringen av personligdata och risken för dataläckor. Därav har efterfrågan på enhetliga verifieringsmetoder för konton online ökat.¹⁷⁾

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

2) NEC, Digital Identity – Towards seamless, secure and efficient air travel, 2018.

3) Fuel x McKinsey, The next \$20 billion digital market – ID verification as a service, 2018.

4) Help Net Security, Using biometrics to protect crypto currency, 2018.

5) Worldpay, Ask the expert: How will PSD2 affect your crypto exchange?, 2019.

6) Fuel x McKinsey, The next \$20 billion digital market – ID verification as a service, 2018.

7) World Economic Forum, A blueprint for digital identity, 2016.

8) Fuel x McKinsey, The next \$20 billion digital market – ID verification as a service, 2018.

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

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

11) World Economic Forum, A blueprint for digital identity, 2016.

12) BBVA, Digital Identity - the current state of affairs, 2018.

13) Signicat, The battle to onboard 3, 2018.

14) BBVA, Digital Identity - the current state of affairs, 2018.

15) STATISTA, Smartphone user penetration as percentage of total global population from 2014 to 2021.

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

17) BBVA, Digital Identity - the current state of affairs, 2018.

Regleringar

Den regulatoriska omgivningen kring digitala ID-verifieringslösningar förändras kontinuerligt.¹⁾ Regleringar och normer inom bland annat kundkännedom, AML och CTF (Counter-Terrorism Financing) kräver att företag utvecklar sina identifieringssystem för framtiden. Regleringar öppnar även för nya segment på marknaden. GDPR är ett exempel på detta, som numera gör att det krävs identifiering vid utbegärande av kunddata.²⁾

Lista över aktuella regleringar

AML4 och 5 – Är EU-direktiv inriktade mot att förhindra penningtvätt.³⁾ 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.⁴⁾ AML4 ställer krav på företag att upprätta kundkännedom inom 30 dagar. Den senaste versionen omfattar numera även hela spelindustrin, vilket innefattar iGaming segmentet.⁵⁾

eIDAS – EU-förordningen eIDAS öppnar upp för eID-leverantörer över hela Europa. Regleringen skapar en gemensam, digital marknad inom den Europeiska unionen genom att harmonisera reglerna för eID.⁶⁾ eIDAS gör det obligatoriskt för aktörer inom den offentliga sektorn i varje medlemsland i EU att godta nationella eID som legitimering från samtliga medlemsländer inom unionen.⁷⁾

Reglering av spelmarknader – En ny spelmarknadsreglering antogs i Sverige vid årsskiftet 2018/2019, som innebär att alla aktörer på den svenska spelmarknaden måste inneha en nationell spellicens.⁸⁾ Kraven för att erhålla en nationell spellicens innefattar bland annat att spelbolag ska tillhandahålla digitala verifieringsmetoder.⁹⁾ Andra regleringar med liknande krav på identifiering av kunder inom spelindustrin har redan införts i andra länder inom den Europeiska unionen, som exempelvis Danmark, Tyskland och Storbritannien.^{10),11)}

PSD2 – Payment Service Directive 2 (PSD2) är ett EU-direktiv vars målsättning är att skapa en gemensam marknad för digitala betalningar inom hela EU.¹²⁾ Målsättningen med PSD2 innefattar bland annat: att förenkla digitala betalningar inom unionen, minska risken för bedrägerier och öka utvecklingen av nya betalningsplattformar.¹²⁾ PSD2 öppnar upp för bank API:er (applikationsprogrammeringsgränssnitt) som kan användas av tredje parts aktörer. PSD2 kräver även att alla betalningar som genomförs online ska kunna identifieras med en individ. Detta innebär att alla bolag som tillhandahåller digitala betalningstjänster innefattas av PSD2 och måste tillämpa stark autentisering i sina verksamheter, vilket innebär användningen av två till tre olika verifieringsmetoder i verifieringsprocessen.¹³⁾

GDPR – GDPR (General Data Protection Regulation) är en EU-förordning som omfattar bland annat datahantering och dataskydd. GDPR harmoniserar tidigare nationell lagstiftning. Regelverket ställer bland annat nya krav på att företag ska kunna verifiera identiteten av individer vid begärande om utlämnande av kunddata, särskilt för digitala tjänster.^{14),15)}

Efterlevnad av regleringar

De senaste åren har det antagits flera regleringar som ställer högre krav på kundkännedom hos företag, vilket har lett till ett ökat fokus på efterlevnads hantering. Detta har gjort digital identifiering till en standarddel av onboarding processen hos många företag. Likväl hur kraven på efterlevnad har ökat med antalet regleringar under de senaste åren har även kostnader för icke efterlevnad ökat.¹⁶⁾ Icke-efterlevnad av regleringar kan medföra flertal negativa effekter för företag som böter och försämrat företagsrykte.¹⁶⁾ Böter kopplade till regelbrott mot AML- och känn din kund-regler har ökat kraftigt de senaste åren. Vid slutet av 2016 hade totala bötesbelopp om 321 MdUSD utfärdats globalt kopplat till icke efterlevnad av regleringar.¹⁷⁾ Mellan 2012 och 2018 bötfälldes europeiska banker med ett totalt

1) World Economic Forum, A blueprint for digital identity, 2016.

2) Gdpr.eu, Recital 64: identity verification.

3) Deloitte, Adoption of the fifth Anti-Money Laundering Directive (AMLD V), 2018.

4) ACAMS Today, Status of the European AML Framework, 2019.

5) ACAMS, European Union Directives.

6) European Commission Commission, e-Identification, 2018.

7) DIGG - Myndigheten för digital förvaltning, Om eIDAS-förordningen.

8) Regeringskansliet, Spelmarknaden omregleras - ett licenssystem införs, 2019.

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

10) Global Legal Group Limited, Gambling Laws and Regulations 2019, 2019.

11) Trulioo, Online Gambling Laws in Europe, 2018.

12) European Commission, Payment services.

13) Gemalto, Get PSD2 ready with Gemalto.

14) EU GDPR.ORG, GDPR Key Changes.

15) Gdpr.eu, Recital 64: identity verification.

16) World Economic Forum, A blueprint for digital identity, 2016.

17) Medici, Digital ID Verification, 2017.

belopp om 16 MdUSD för icke efterlevnad kopplat till regler för anti-penningtvätt och handelssanktioner ensamt.¹⁾ Dessa höga kostnader har lett till ett ökat fokus på efterlevnad av regleringar hos företag.

Kostnadsbesparingar

Implementering av digitala ID-verifieringslösningar kan medföra kostnadsbesparingar i flera dimensioner och är en drivande faktor för den ökade efterfrågan på marknaden.²⁾ Den tekniska utvecklingen och den ökade användningen av digitala ID-verifieringslösningar leder till sänkta kostnader för bolag att tillhandahålla teknologin.²⁾ Minskade kostnader för implementering av digitala ID-verifieringslösningar sänker tröskeln för nya kunder på marknaden. Både privata och offentliga aktörer har även möjlighet att uppnå kostnadsbesparingar inom sina verksamheter genom implementering av digitala ID-verifieringslösningar. Direkta besparingar inom organisationer uppstår ofta vid implementering eftersom digital identifiering är billigare i drift än analoga processer, eftersom processer kan automatiseras istället för att upprepas vid identifiering av varje enskild kund.³⁾ I en rapport från McKinsey uppskattas det att användningen av digitala ID-verifieringslösningar kan ge möjlighet till en förbättrad kundregistreringsprocess som kan sänka kostnaderna för onboarding med upp till 90 %.⁴⁾ Ett annat exempel är den offentliga sektorn, som globalt ensamt kan spara 50 MdUSD fram till 2020.⁵⁾ Möjligheterna till kostnadsbesparingar ökar incitament för företag att utveckla sina identifieringsprocesser.

Digitalisering av den finansiella sektorn

Finansbranschen genomgår idag ett stort tekniskifte från en manuell till en digital industri, vilket innefattar alla segment av branschen som betalningar, investeringar och sparande. De ökande kraven och förväntningarna från kunderna på smidiga digitala lösningar innefattar även finanssektorn.⁶⁾ Samtidigt framgår det i en rapport att 52 % av alla banksökningar som görs idag överges innan

de är färdigställda, med 34 % som uppgav att anledningen till detta var för lång registreringstid.⁷⁾ Den digitala utvecklingen i branschen har samtidigt medfört att de traditionella bankerna och finansinstituten möter en ständigt tilltagande konkurrens från nya aktörer inom fintech-sektorn.^{8),9)} Dessa aktörer är mer digitala från start och kan sägas erbjuda kunderna snabbare, billigare och mer användarvänliga produkter och tjänster, vilket sätter press på de etablerade aktörerna att utveckla sina tjänsteerbjudanden.¹⁰⁾ Trots fintech-sektorns fördelar baseras deras identifieringsprocesser på bankernas gamla processer, vilket medför att 4 % av sektorns finansiella kostnader utgörs av bedrägerikostnader.^{11),12)}

Finanssektorn är positionerad för att kunna utvinna stora fördelar av digitaliseringen. Finanssektorn är en betrodd bransch i samhället och har därigenom en etablerad dokumentation av både privatpersoner och företag, vilket ger den finansiella sektorn en förmålig position inom digital identifiering som kan viktas till deras fördel genom att även tillhandahålla digitala identitetstjänster inom både privata och offentliga sektorn i framtiden, ett exempel på detta är Sveriges BankID.¹³⁾ Trots dess unika position lider den finansiella sektorn fortfarande av ineffektivitet inom identifieringsprocessen som fortfarande sker till stor del manuellt i till exempel frågor relaterade till kundkännedom, vilket innebär att förändringar kommer krävas i framtiden.¹³⁾

Digitala betalningar

Digitala betalningar med kreditkort, debitkort, nätbanker och betalplattformar är vanliga betalningsmetoder inom ett flertal industrier, till exempel bank, detaljhandel och försäkring. Marknaden för digitala betalningar har haft en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 13 % de senaste åren och marknadsvärdet för digitala transaktioner beräknas fördubblas från 61,8 MdUSD 2018 till 124,64 MdUSD 2023. Tillväxten av marknad drivs huvudsakligen av ökat mobilanvändande, förändrat

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

2) Fuel x McKinsey, The next \$20 billion digital market – ID verification as a service, 2018.

3) BBVA, Digital Identity - the current state of affairs, 2018.

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

5) BBVA, Digital Identity - the current state of affairs, 2018.

6) World Economic Forum, A blueprint for digital identity, 2016.

7) Signicat, The Future of Trust Online, 2018.

8) Se definition under avsnittet "Ordlista".

9) Strategy&, 2017 Financial Services Trends, 2017.

10) International Monetary Fund, Digitization of Money and Finance: Challenges and Opportunities, 2018.

11) Medici, Digital ID Verification, 2017.

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

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

kundbeteende och ökad tillgänglighet till digitala lösningar.¹⁾ Verifiering av digitala transaktioner är den enskilt största bidragande faktorn till tillväxten av marknaden för digitala ID-verifieringslösningar.²⁾ Regleringar kring digitala betalningar, som PSD2, bidrar till marknadens tillväxt genom att ställa krav på att en individ ska kunna identifieras vid digitala betalningar.³⁾

Cyberbrott och internetbedrägeri

Eftersom fler företag och konsumenterna använder digitala kanaler idag ökar både risken och kostnaderna för olika typer av cyberbrott, som ID-kapningar och dataläckor. Dagens konsumenter känner en ökad oro gällande datasäkerhet, vilket framgick i en rapport där 62 % uppgav att det är företagets ansvar att hantera datasäkerhet och 70 % av respondenterna uppgav att de skulle avbryta relationen med ett företag vid händelse av en data-läcka.⁴⁾ Samtidigt blir illamenande aktörer idag allt mer kunniga och snabba i sitt arbete med att utnyttja svagheter i företagets säkerhetssystem.⁵⁾ Denna utveckling bedöms bli en drivande faktor till högre implementering av digitala ID-verifieringslösningar.⁶⁾ Cyberbrott skapar stor ekonomiskskada globalt - med en estimerad värdeförstöring för 2017 om 600 MdUSD, vilket motsvarar ett värde om 1 % av världens BNP.⁷⁾ Endast inom det specifika området identitetsbedrägeri uppgick de totala förlusterna till 16 MdUSD 2016, vilket var en ökning om 16 % från året innan.⁸⁾

Konkurrensanalys

Nedanstående avsnitt beskriver Bolagets syn på dess konkurrenssituation inom marknaden för ID-verifieringar baserat på aktörernas konkurrerande produkt- och tjänsteutbud, samt namn på ett urval aktörer. ZignSecs produkt är en plattform där ett flertal verifieringstjänster är samlade som kan implementeras i kundernas verksamheter genom en API-integration.

Bolagets bedömning är att marknaden för identitetsverifiering är fragmenterad och huvudsakligen består av många olika mindre och mellanstora nationella aktörer och några globala aktörer inom specifika segment. Bolagets direkta konkurrenter består huvudsakligen av andra plattformar och tjänsteleverantörer.

Plattformslieferantörer är aktörer som ger tillgång till många olika tjänster genom en enda uppkoppling. Det kan till exempel handla om att ge tillgång till många olika typer av personregister, flera olika PEP och sanktionslistor eller olika typer av eID-lösningar. En plattform är generellt aktiva i ett till två segment (till exempel registerslagningar) och erbjuder tjänster jämförbara med ZignSecs. Nedan återges ett urval av exempel på relevanta plattformslieferantörer enligt Bolagets bedömning:

- 1) Worldpay, Global Payments Report 2018, 2018.
- 2) Fuel x McKinsey, The next \$20 billion digital market – ID verification as a service, 2018.
- 3) Gemalto, Get PSD2 ready with Gemalto, 2019.
- 4) Boston Consulting Group, A Great Digital Identity Solution Is One You Can't See, 2019.
- 5) World Economic Forum, A blueprint for digital identity, 2016.
- 6) Markets and Markets, Identity Verification Market, 2019.
- 7) Center for Strategic and International Studies, Economic Impact of Cybercrime, 2018.
- 8) Medici, Digital ID Verification, 2017.

Trulioo: är en större global aktör som tillhandahåller tjänster inom registerkontroll, PEP- och sanktionskontroll och verifiering av dokument, identiteter och företag.

GBGroup: är en brittisk aktör som tillhandahåller tjänster globalt inom dokumentverifiering, bank API och registerkontroll.

Signicat: är en mellanstor europeisk aktör som tillhandahåller tjänster inom eID, registerkontroll, dokumentverifiering samt PEP- och sanktionskontroll.

Figo: är en lokal aktör med huvudsaklig verksamhet i Tyskland som tillhandahåller bank API.

Tjänsteleverantörer utvecklar och säljer egna lösningar för ID-verifiering direkt till andra företag. Många tjänsteleverantörer agerar även som underleverantörer och samarbetspartners till plattformslieferantörer. Dessa bolag är generellt specialiserade på en form av verifieringslösning, till exempel dokumentskanning, och erbjuder ofta en global tjänst inom segmentet. Nedan återges ett urval av exempel på relevanta tjänsteleverantörer enligt Bolagets bedömning:

Jumio: är ett större amerikanskt bolag som tillhandahåller dokumentverifieringstjänster globalt.

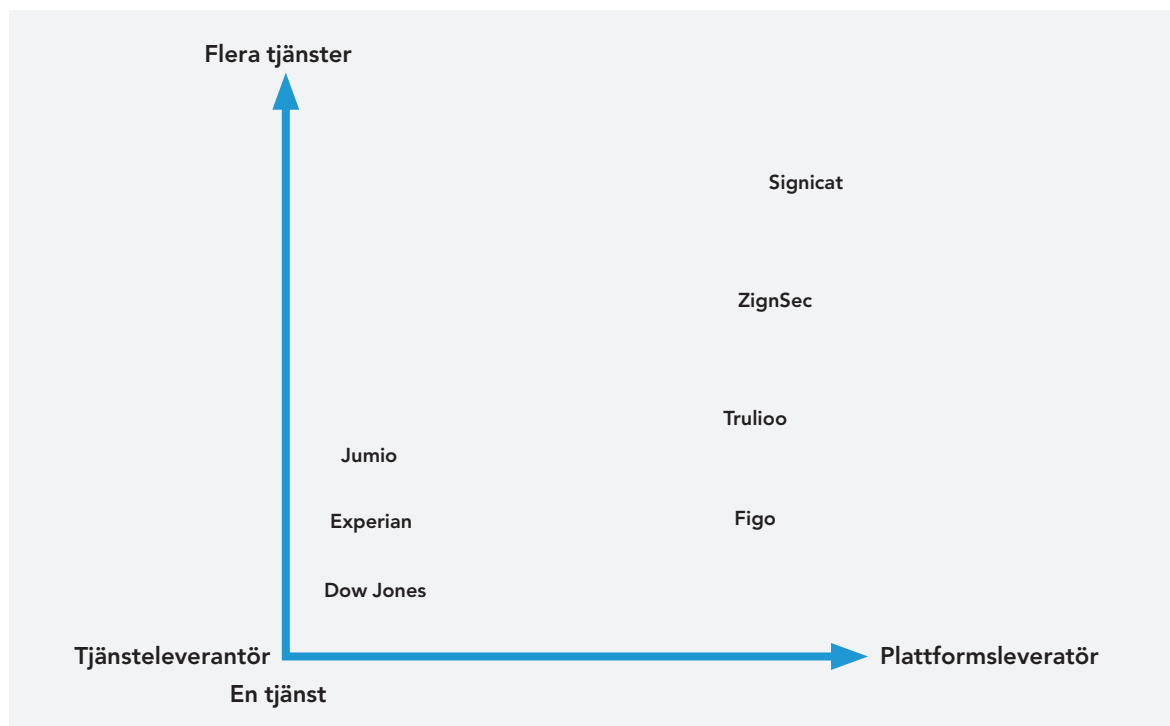
TransUnion: är ett större bolag fokuserat på den amerikanska marknaden. Bolaget tillhandahåller registerkontroller.

Experian: är en lokal aktör som huvudsakligen är verksam i Storbritannien och som tillhandahåller registerkontroller.

Dow Jones: är en amerikansk aktör som bland annat tillhandahåller tjänster inom PEP- och sanktionskontroll globalt.

ZignSec i förhållande till ett urval av relaterade bolag inom marknaden för ID-verifieringslösningar

Nedan visas en industrimatris som avspeglar konkurrenssituationen på marknaden enligt Bolagets bedömning med ett urval av konkurrenter. X-axelns betydelse i grafen är att Bolagets verksamhet antingen bedrivs som tjänsteleverantör eller plattformslieferantör. Y-axelns betydelse är hur många olika ID-verifieringstjänster bolagen tillhandahåller.





Verksamhetsbeskrivning

Introduktion

ZignSec är verksam på marknaden för digitala ID-verifieringslösningar. ZignSec erbjuder en plattform med digitala ID-verifieringslösningar till bolag som verkar inom både reglerade och oreglerade miljöer med behov av att kunna verifiera sina kunder digitalt i realtid. Genom en enskild API-integration till Bolagets plattform får kunden tillgång till ett globalt urval av digitala ID-verifieringslösningar på den globala marknaden.

Bolaget har sitt säte i Solna kommun, Stockholms län och grundades 2015 med idén om att automatisera processen för bolag som verkar inom reglerade miljöer att identifiera sina kunder, och samtidigt skapa en användarvänlig digital upplevelse för slutkunden utan att avvika från de krav som ställs från regulatorer gällande kundkännedom. ZignSec har sin verksamhet i Sverige, men Bolaget har möjlighet till global räckvidd för tillämpningen av dess tjänster och har flera stora internationella bolag som kunder. ZignSecs nuvarande verksamhet är främst fokuserad på den europeiska marknaden och då särskilt Väst-europa.

Bolaget bedömer att sedan starten 2015 har ZignSec lyckats etablera en plattform för ytterligare tillväxt. Genom partnerskap med lokala och globala ID-verifieringsleverantörer kan ZignSec idag erbjuda digitala ID-verifieringslösningar över hela världen samlade på en plattform med en enda API-integration.

ZignSecs målgrupp är B2C-bolag som med behov av att kunna verifiera sina kunder och som idag sköter denna process manuellt eller semi-manuellt. Potentiella kunder finns därför inom ett stort antal industrier där ZignSecs tjänster kan användas inom flera led i kundhanteringsprocessen. Bolag i flera branscher är exempelvis tvingade att genomföra en noggrann bakgrundskontroll på nya kunder i linje med gällande regler för kundkännedom och AML. Därutöver används ZignSecs lösningar dagligen för att verifiera befintliga kunder som loggar in digitalt för att använda bolagens 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, en process som inom

många branscher är långt ifrån automatiserad.

Genom att använda ZignSecs lösningar slipper slutanvändaren ange personlig information och lösenord för ID-verifiering samtidigt som kunden genom att använda en godkänd digital ID-verifieringslösning säkerställer att slutanvändaren är den som den utger sig för att vara. ZignSecs lösningar bidrar således till att skapa en snabb och friktionsfri användarupplevelse i dess 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 ett 20-tal till ett 60-tal månatligt fakturerade kunder spridda över 15 olika industrier, med en koncentration av kunder inom iGaming-segmentet i nuläget. Bolaget har även haft en stark finansiell utveckling. Omsättningen under det första halvåret av 2019 var cirka 241 % högre jämfört med motsvarande period 2018.¹⁾ Per maj 2019 har Bolaget cirka 550 TSEK i återkommande månatliga intäkter med en stark pipeline av potentiella kunder och leverantörer att addera till plattformen. Viss säsongvariation kan förekomma avseende Bolagets omsättning mot bakgrund av att Bolaget upplever en viss reducering i efterfrågan på dess tjänster under sommarmånaderna juni–augusti som ett resultat av minskad aktivitet bland Bolagets kunder.

Under de år som täcks av den historiska finansiella informationen har intäkterna fördelat sig över de geografiska marknaderna enligt följande: 2019 januari – juni – Europa 71 %, Norden 28 % och Globalt 1 %, 2018 – Norden 40 % och Europa 60 %, 2017 – Europa 72 % och Norden 28 %, 2016 – Europa 92 % och Norden 8 %. Under de år som täcks av den historiska finansiella informationen har intäkterna inom rörelsesegmenten fördelats enligt följande: 2019 januari – juni – Nationellt eID 61 %, Registerkontroll 26 %, PEP- och sanktionskontroll 7 %, Telefonnummervalidering 5 % och Bank API 1 %, 2018 – Nationellt eID 44 %, Telefonnummervalidering 27 %, Registerkontroll 25 % och PEP- och sanktionskontroll 4 %. 2017 – Telefonnummervalidering 60 %, Nationellt eID 21 % och Registerkontroll 19 %. 2016 – Telefonnummervalidering 66 %, Registerkontroll 29 % och Nationellt eID 5 %.

1) Se definition och syfte under avsnittet "Nyckeltalsdefinitioner".

Vision, affärsidé, mål och finansiellt mål

Vision – ZignSecs vision är att möjliggöra säkra digitala affärer genom världsledande kundkännedom.

Affärsidé – Bolagets affärsidé är att erbjuda säkra och användarvänliga kund-tjänster genom att samla de främsta digitala verifieringslösningarna på enskilda marknader via en plattform och ett avtal.

Mål – ZignSec ska under kommande år uppvisa en kraftig expansion inom segmentet digitala ID-verifieringslösningar. Detta ska i ett första skede ske genom att utöka säljorganisationen samt etablera fysisk närvaro på utvalda europeiska marknader. Därutöver kommer Bolaget att utöka sitt tjänsteerbjudande inom digitala ID-verifieringslösningar för att skala upp befintliga internationella kunder till att inkludera nya marknader för deras nuvarande tjänster.

Finansiellt mål – Bolagets långsiktiga finansiella mål är att uppnå en omsättning överstigande 100 MSEK år 2022 med ett rörelseresultat om 20 %. I övrigt kommer Bolaget ej att kommunicera några löpande prognoser av vare sig finansiell eller operationell karaktär till marknaden.

Affärsmodell

Bolagets affärsmodell bygger på att aggregera verifieringsmetoder i olika länder under ett paraply som kan användas för att verifiera användare digitalt i realtid över hela världen genom en enskild API-integration. Varje verifieringsmetod kan innehålla lösningar från flera olika länder. 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. För bolag som har behov av flera verifieringslösningar och bred geografisk räckvidd blir fördelen signifi-

kant då bolagen i dessa fall skulle behöva integrera mot en rad olika leverantörer i varje enskilt land.

När integrationen väl är genomförd är barriärerna att byta leverantör höga, det vill säga, kunden har redan tillgång till ett växande urval av ID-verifieringslösningar med automatiserade verifieringsprocesser till konkurrenskraftiga priser; varför incitamenten att byta leverantör är små. För att byta leverantör behöver kunden även genomgå integrationen på nytt med nya API:er och nytt interface som ska anpassas till befintliga system.

Försäljning av Bolagets tjänster sker primärt via fyra separata kanaler:

Direct Sales: Försäljning genom personliga möten.

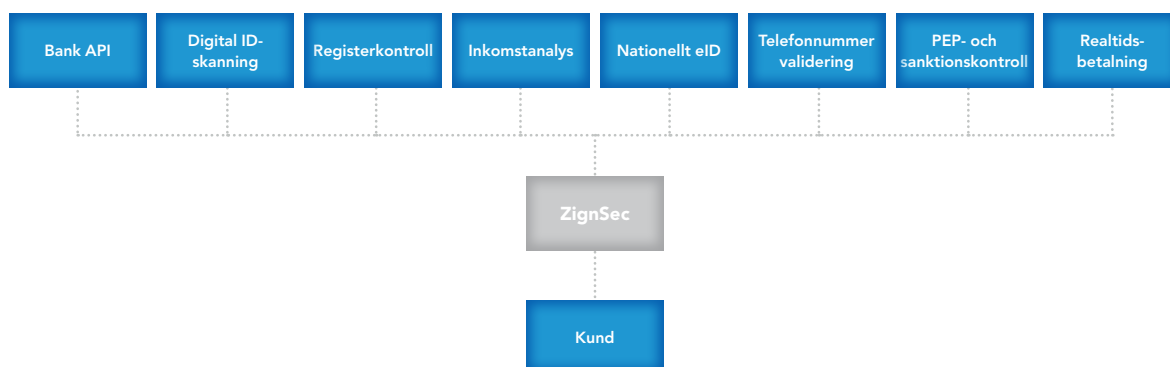
Channel Sales: Försäljning via partnerskap där Bolaget kan nå ett stort antal kunder via en enskild partner.

Online Sales: Kunden beställer specifika tjänster direkt på Bolagets hemsida som därefter kan integreras.

Strategic Sales: Bolaget skräddarsyr specifika lösningar för att möta kundernas tekniska behov. Sker främst med större globala kunder med behov av att använda lösningarna på många marknader.

Bolagets affärsmodell med låg integrationskostnad och höga barriärer för uppsägning speglar sig tydligt i utvecklingen av kundstocken.

Bolagets målsättning är att kunna erbjuda de största ID-verifieringsmetoderna i varje land Bolaget verkar i, för att kunna bli en av de ledande plattformarna för digitala ID-verifieringslösningar i världen.



Intäktsmodell

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

Uppstartsavgift

Bolaget debiterar en uppstartsavgift för att integrera kunden mot plattformen. Denna avgift är förhållandevis låg i förhållande till totala intäkter och syftar till att täcka kostnaderna ZignSec har i integrationsarbetet.

Månatlig avgift

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 ha en förhållandevis kort uppsägningstid då incitamenten för att använda Bolagets plattform är så pass höga och antalet kundbortfall sedan starten är nära noll, samt att det bidrar till en lättare införsäljningsprocess.

Transaktionsavgift

Beroende på antalet lösningar och marknader kunden vill ha tillgång till kan transaktionsavgiften se olika ut. Avgiften debiteras månatligen och står tillsammans med den fasta månatliga avgiften för den absoluta huvuddelen av Bolagets intäkter.

ZignSec har valt en intäktsmodell där barriärerna för kunden att integrera mot Bolaget är relativt låga. Genom detta får Bolaget återkommande intäkter varje månad, som tack vare det låga kundbortfallet, är förhållandevis lätta att prognostisera då volymen för transaktioner per kund är relativt konstanta och kan därför enkelt skalas upp genom att addera ytterligare kunder till plattformen.

Strategi

Styrelsen bedömer att ZignSec sedan starten 2015 har etablerat en stabil plattform inom digitala ID-verifieringslösningar från vilken Bolaget nu kan accelerera sin tillväxt ytterligare genom notering på Nasdaq First North. Styrelsen har identifierat nedan strategiska prioriteringar.

Stärka Bolagets position inom utvalda kundsegment på befintliga marknader

ZignSec kommer framöver att ha ett tydligt fokus på att stärka sin position inom befintliga kundsegment på nuvarande marknader. Centralt för Bolagets kunder är att de till stor del är internationella och har verksamhet på flera marknader. En naturlig del i processen är därför att kunderna utökar användandet av ZignSecs tjänster till att innefatta fler marknader efter proof-of-concept fasen.

Ytterligare tillväxt drivare inom befintliga kunder är kundernas egen tillväxt. När kunderna växer ökar behovet att verifieringar, varför också antalet transaktioner ökar utan extra inverkan från ZignSecs sida. Därutöver kommer ett tydligt fokus att ligga på att etablera en stark position inom nya kundsegment. Efterfrågan på Bolagets digitala ID-verifieringslösningar ökar kraftigt inom utvalda segment.

Utöka produktutbudet med nya ID-verifieringslösningar på såväl befintliga som nya marknader

ZignSec kommer att fortsätta stärka sitt erbjudande gentemot både nationella och internationella kunder genom att kontinuerligt se över produktportföljen efter nya ID-verifieringslösningar som kan adderas till plattformen. Detta för att skapa merförsäljning bland befintliga kunder, samt för att attrahera större internationella bolag med verksamhet på flera marknader som idag behöver integrera mot olika lokala leverantörer för varje enskild marknad.

Förvärv av bolag på befintliga och nya marknader

Det är Bolagets bedömning att marknaden för digitala ID-verifieringslösningar i nuläget är fragmenterad och till stor del består av flertalet mindre och mellanstora nationella aktörer. För att accelerera Bolagets tillväxt ser styrelsen därför goda möjligheter för att Bolaget kan komma att tillämpa en förvärvsdriven tillväxtstrategi. ZignSec har idag kunder i över 27 länder och genom förvärv kan Bolaget stärka sin position som en global tjänsteleverantör av digitala ID-verifieringslösningar. Förvärv kan komma att genomföras dels för att stärka Bolagets position inom utvalda kundsegment såväl som att komplettera Bolagets nuvarande erbjudande på befintliga och nya marknader. Inom befintliga segment kan det främst handla om att öka volymen och kundstocken, medan för att nå nya segment kan Bolaget välja att förvärva bolag med ett annat produktutbud som kan adderas till plattformen.

Egna produkter

Som ett led i Bolagets tillväxtstrategi har ZignSec identifierat områden där Bolaget kan komma att utveckla specifika lösningar tillsammans med utvalda kunder under eget varumärke. Genom att komplettera erbjudandet med utvalda egenutvecklade lösningar kan ZignSec nå nya kundsegment och differentiera sitt erbjudande ytterligare mot konkurrenter.

Framtida utmaningar

Att uppfylla sin ovanstående strategi innebär vissa utmaningar för ZignSec. Den största utmaningen, enligt Bolagets bedömning, är kopplad till hur snabbt Bolaget kommer kunna lansera olika digitala verifieringsmetoder och tiden för dem att ta fart på olika marknader runt om i världen. En annan väsentlig utmaning är kopplad till hur ekosystemet för ID-verifieringslösningar kommer att utvecklas – om någon eller några stora internationella aktörer kommer att lösa problemet med digitala identiteter eller om marknaden även fortsättningsvis kommer att vara mycket fragmenterad, som Bolaget bedömer det idag. En tredje utmaning för Bolaget är att hitta rätt balans mellan att vara en lokal och global aktör. Risken med att endast vara en global aktör är att resurserna sprids för tunt. Å andra sidan är det inte möjligt att skapa sig lika stora skalfördelar om man inte agerar på en global marknad.

Konkurrensfördelar

Ett avtal, en integration

Ett företag med global verksamhet kan behöva avtala med 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 tidseffektiviserar processen för företag när de ska välja ID-verifieringsleverantör.

Skalbar affärsmodell med lågt kundbortfall

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. ZignSecs kostnader är främst hänförliga till en lägre integrationskostnad och därefter löpande transaktionsavgifter. 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 skapas 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 året och i princip obefintligt kundbortfall sedan Bolaget grundades.

Attraktiv intäktsmodell

Bolaget har en intäktsmodell som grundar sig i månatligt återkommande intäkter snarare än direkta betalningar vid kundförvärvet. Bolagets huvudsakliga intäkter kommer idag från fasta månadsavgifter tillsammans med månatliga transaktionsavgifter. Genom att kombinera dessa kan Bolaget säkerställa intäkter även i perioder där antalet transaktioner eventuellt skulle minska.

Möjlighet till stordriftsfördelar

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

Attraktivt segment inom en växande marknad

Den globala marknaden för digitala ID-verifieringslösningar förväntas dubbla i värde fram till 2022 för att nå ett totalt värde på cirka 20 MdUSD.¹⁾ ZignSecs nuvarande verksamhet är främst fokuserad på den europeiska marknaden och då särskilt Västeuropa som 2017 utgjorde 37 % av det globala marknadsvärdet och förväntas ha en genomsnittlig årlig tillväxt om 9–12 % mellan 2017 och 2022.¹⁾

1) Fuel x McKinsey, The next \$20 billion digital market – ID verification as a service, 2018.

Bolagshistorik

År	Signifikanta händelser
2015	Bolaget grundas.
2016	- Anställer VD Jonas Ingelström med lång erfarenhet från den digitala ID-verifieringsindustrin. - Fokus på utveckling av plattformen samt etablerandet av partnerskap med ID-verifieringsleverantörer på den europeiska marknaden. - Företaget förvärvar sin första kund.
2017	- Proof-of-concept-fas: ZignSec tecknar avtal med nio nya kunder på den europeiska marknaden. - Utökar tjänsteerbjudandet med flera digitala ID-verifieringslösningar för den globala marknaden.
2018	- Bolaget initierar samarbete med Business Sweden för expansion till Storbritannien. - Bolaget lanserar lösningarna PEP- och sanktionskontroll, samt Inkomstanalys i Storbritannien. - Tjänster i Bolagets produktportfölj kan tillämpas i över 200 länder. - Teamet växer från tre till åtta personer. - Bolaget signerar 30 nya kunder under året.
2019	- Utökar teamet från åtta till tio anställda. - Omsättningen för det första halvåret uppgår till cirka 3,1 MSEK vilket motsvarar en ökning om 241 % jämfört med samma period föregående år.¹⁾

1) Se definition och syfte under avsnittet "Nyckeltalsdefinitioner".

Produktbeskrivning

ZignSecs produktportfölj innehåller ett urval av verifieringstjänster från tredjepartsaktörer som ZignSec erbjuder på en plattform genom API:er som Bolaget självt har utvecklat. Genom dessa API:er kan en teknisk verifiering och validering göras av den data som ges från Bolagets kunder. Flera lösningar kan användas simultant för att säkerställa den rätta identiteten hos slutanvändaren. Till exempel kan produkten Online ID Scanning användas tillsammans med ZignSecs Register Check-lösning för att i realtid validera information i flera databaser samtidigt för att säkerställa att identiteten är riktig. Denna kombination av flera metoder för verifieringslösningar ger ZignSecs tjänster en fördel för sina kunder att verifiera identiteter utan något behov av egenutveckling.

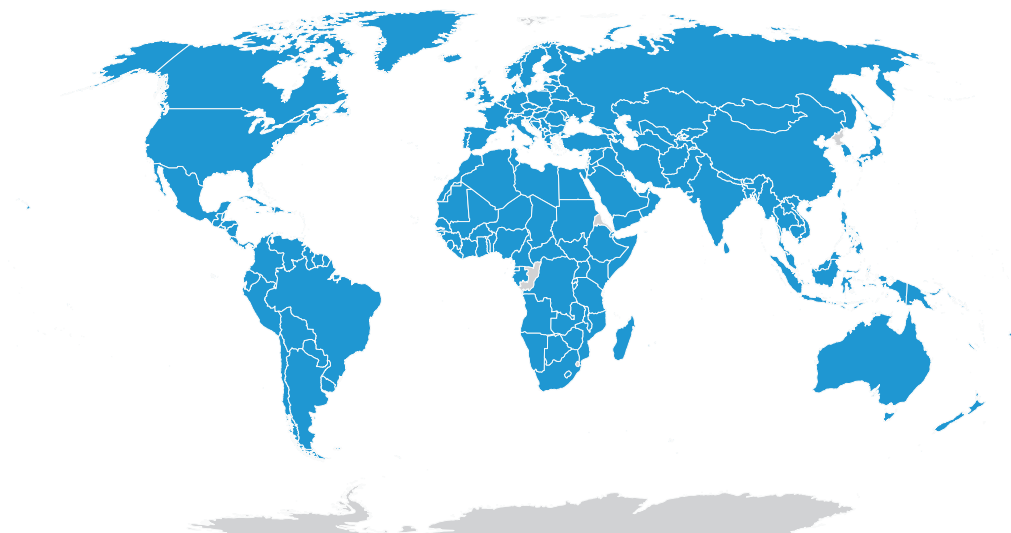
Integration till ZignSecs tjänster tar cirka 1–2 veckor och sker vanligtvis av ZignSec tillsammans med kunden, där ZignSec hanterar installation och övriga operativa detaljer nödvändiga för kundens anslutning till plattformen. I tillägg till detta är ZignSecs API:er väldokumenterade online med tydliga instruktioner för korrekt användning där kunden på egen hand kan hantera integrationen.

ZignSec utvärderar kontinuerligt olika verifieringsmetoder och leverantörer till plattformen. Nedan presenteras en sammanställning av de metoder Bolaget idag erbjuder sina kunder. Varje enskild metod innehåller vanligtvis flera lösningar från olika leverantörer på olika marknader för möjlighet att erbjuda Bolagets tjänster globalt.

Geografisk räckvidd för tillämpning av ett urval av ZignSecs tjänster

Digital ID-skanning, Telefonnummervalidering och PEP- och sanktionskontroll

Tjänsterna är tillgängliga i över 200 länder.



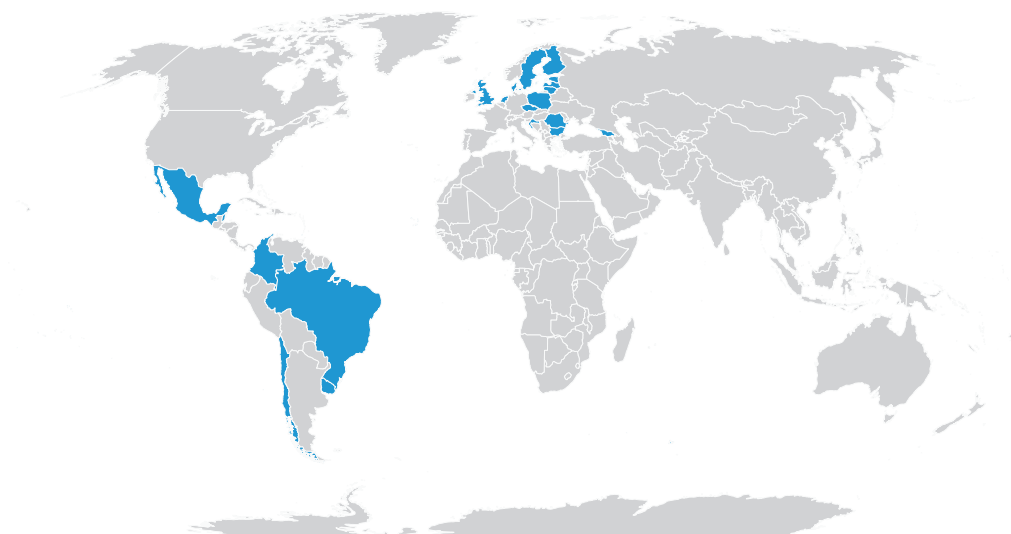
Ej tillgänglig på
Grönland och
Storbritannien



Källa: ZignSec

Inkomstanalys

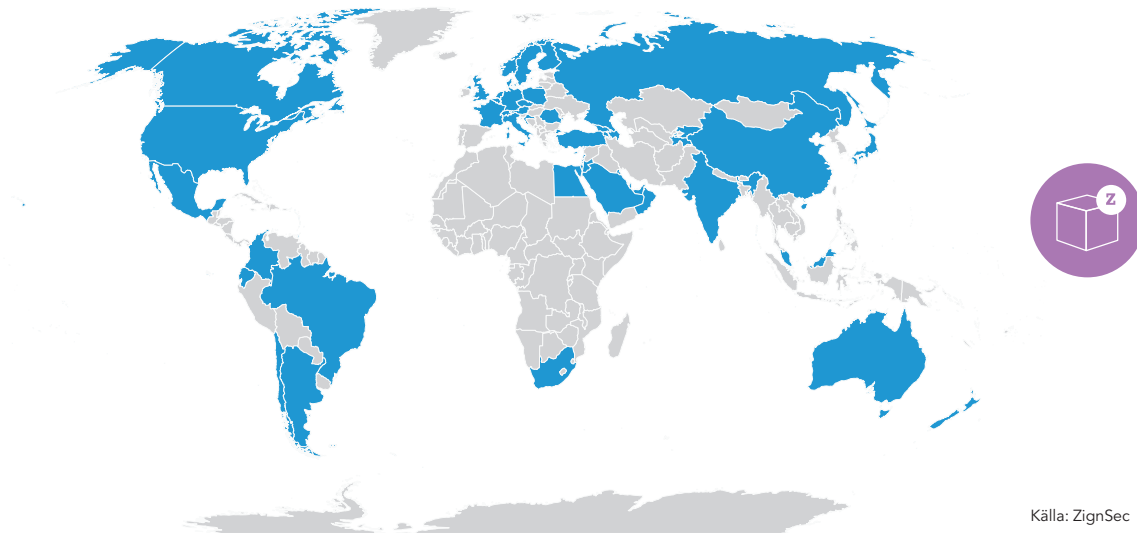
Tjänsten är tillgänglig i över 30 länder.



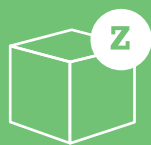
Källa: ZignSec

Registerkontroll

Tjänsten är tillgänglig i över 40 länder.



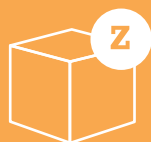
Källa: ZignSec



National eID-schemes

National eID Schemes – Nationellt eID är en metod för att identifiera användare online på ett snabbt, säkert och kostnadseffektivt sätt. ZignSecs eID-program erbjuder ett fullständigt genomförande av tjänster. Stegen inkluderar konsultation av regleringar och process, praxis för implementering, beställning av certifikat, värd för certifikat, tekniskt stöd för API-användning och löpande övervakning med service och delning av statistik. Nationellt eID är en lösning för verksamheter som kräver stark autentisering och gör användarresan snabb, och administrationen säker och enkel. Användningsområden innefattar inloggning, efterlevnad av stark autentisering och digital signering av dokument och handlingar.

Tjänsten är tillgänglig i Sverige, Norge och Danmark.



Online ID Scanning

Online ID Scanning – ZignSecs digitala ID-skanning låter kunden skanna ID-dokument (pass, körkort eller ID-kort) i realtid med kameran i en telefon eller laptop. Hela processen är automatiserad och inga manuella verifieringssprocesser behövs. Insamling och verifiering sker i realtid. En fullständig rapport med alla kontroller skickas sedan till säljaren.

Tjänsten är tillgänglig i över 200 länder.



Register Checks

Register Checks – Registerkontroll är en metod för att validera en uppsättning personuppgifter och fyller ett viktigt syfte under kundens onboarding-process genom en snabb verifiering av kunddata, adress- och identitetsbevis. Registerkontroll kan användas för att utföra kundens due diligence för efterlevnad av AML-regler eller som en del av en pågående känn din kund-rutin. ZignSec ger tillgång till lokala datakällor, som kredit, offentliga, kommersiella, konsument, proprietär, telekom och post.

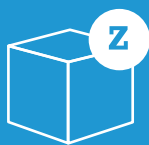
Tjänsten är tillgänglig i över 40 länder.



PEP and Sanctions Checks

PEP and Sanctions Checks – PEP- och sanktionskontroll är metoder för att genomföra en första riskundersökning av registrerade kunder för efterlevnad av AML-regler. ZignSecs lösningar ger tillgång till flera PEP- och sanktionslistor för en förbättrad servicekvalitet och geografisk täckning.

Tjänsten är tillgänglig i över 200 länder.



Banking API

Banking API – Bank-API ger tillgång till data från betrodda finansiella institut som kan användas som metod för identifiering av kunder. ZignSec möjliggör en enkel inloggning via kundens internetbank. Företag får tillgång till validerad information som direkt tillhandahålls av banker, och som visar kundens namn, adress och bankkonton.

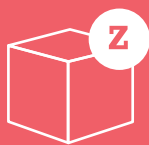
Tjänsten är tillgänglig i över 20 länder.



Phone Number Validation

Phone Number Validation – 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 som använder carrier-grade-anslutningar. Med en räckvidd på över 7 miljarder människor är få kanaler mer betrodda och använda. 2-faktor SMS-autentisering kan användas 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 med en validerad person som skapar en metod för stark autentisering.

Tjänsten är tillgänglig i över 200 länder.



Income Analysis

Income Analysis – Inkomstanalys kan användas som bevisning för kundens tillgång till finansiella medel. ZignSecs resultatanalys ger tillgång till en detaljerad inkomstrapport utan att äventyra kundens integritet. Datahämtningen sker baserat på kundens digitala banktransaktions historik med ZignSecs Bank API och inkomstanalysen sker sedan med smarta algoritmer och maskininläring utan några manuella steg i processen. Resultatrapporten levereras i realtid för att möjliggöra kontroll och automation.

Tjänsten är tillgänglig i över 30 länder.



Real-Time Payments

Real-Time Payments – Realtidsbetalning är byggd för att användas på en mobilenhet för att skapa betalningar för konsumenter online. Pengar förs mellan konsumenten och säljaren i realtid och öppnar upp för nya affärsmöjligheter. ZignSec tillhandahåller alla API:er genom 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 dem efterlever viktiga AML-regler i processen.

Tjänsten är tillgänglig i Sverige och Norge.



Nya produkter

ID-Scan – ZignSec har lanserat en ny version av sin nuvarande produkt digital ID-skanning. ID-skanning är en produkt som är framtagen för att underlätta arbetet med att läsa av inskannade ID-dokument och andra väsentliga dokument som exempelvis abonnemangsfakturer och bankutdrag. Produkten har förmåga att upptäcka dokument som har blivit manipulerade i datorn för att frångå originalet.

Den nya versionen av produkten består av tre delar:

1. OCR och template: identifierar vilken typ ett dokument tillhör och plockar ut all väsentlig information i exempelvis ett inskannat pass, ID-kort eller körkort och returnerar det i ett strukturerat format.

2. Avancerade kontroller baserat på "image recognition" för att avgöra om ett dokument har blivit manipulerat.
3. Jämförelse av ansikten eller andra biometriska data i ID-dokument för att jämföra det mot bilder på personen som laddat upp dokumentet.

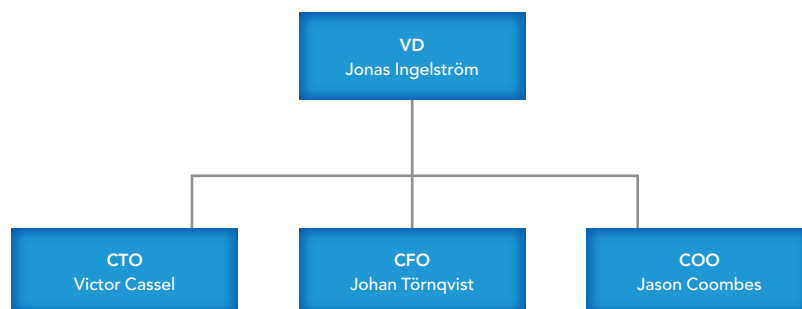
Swish integration – Bolaget har lanserat integration till Swish för att erbjuda företag en koppling till den svenska betalmetoden.

Samarbeten

Genom partnerskap med ett större antal lokala och globala ID-verifieringsleverantörer kan ZignSec idag erbjuda digitala ID-verifieringslösningar i över 200 länder världen över samlade på en plattform med en enskild API-integration. Bolaget utökar kontinuerligt antalet leverantörer inom varje produktområde för möjlighet att kunna nå fler och större kunder världen över.

Organisationsstruktur

Bolagets verksamhet bedrivs genom en centraliserad organisation med en affärsverksamhet. Bolagets ledningsgrupp utgörs av fyra personer: Verkställande Direktör (VD) med övergripande försäljningsansvar, Chief Financial Officer (CFO), Chief Technology Officer (CTO) och Chief Operating Officer (COO).



Legalstruktur

ZignSec AB (publ), org. nr. 559016–5261, har sitt säte och huvudkontor i Solna kommun, Stockholms län. Bolagets LEI-kod är: 549300NHBYBBRLVRVL38.

Bolagets medarbetare

Bolaget hade per den 29 maj 2019 totalt tio anställda, varav två är externa konsulter. Majoriteten av Bolagets anställda, inklusive konsulter, arbetar inom IT, försäljning och marknadsföring.

Utvald finansiell information

Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från ZignSecs reviderade årsredovisningar och kassaflödesanalyser avseende räkenskapsåren 2016–2018, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver reviderade årsredovisningar och kassaflödesanalyser har ingen annan information i Prospektet varit föremål för revisors granskning.

Härutöver presenteras i Prospektet delårsrapportering för perioderna januari – juni 2018 och januari – juni 2019. Delårsrapporteringen som presenteras i Prospektet har hämtats från Bolagets interna rapportering och har inte offentliggjorts för allmänheten vid tidigare tillfälle. Dessa delårsrapporteringar har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) men har inte varit föremål för granskning eller revision av Bolagets revisor. Dessutom presenteras i Prospektet vissa alternativa nyckeltal som inte beräknats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. ZignSecs uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiella ställning. ZignSecs nyckeltal som inte beräknas i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper är inte nödvändningsvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte beaktas separat från, eller som ett substitut för, ZignSecs finansiella information som upprättas enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).

Resultaträkning

(TSEK)	Ej reviderat Jan–Jun 2019	Ej reviderat Jan–Jun 2018	Reviderat 2018	Reviderat 2017	Reviderat 2016
Nettoomsättning	3 132	918	2 185	764	260
Övriga rörelseintäkter	23	25	41	16	
	3 155	943	2 226	780	260
Handelsvaror	–759	–292	–656	–440	–166
Övriga externa kostnader	–1 918	–505	–1 369	–607	–856
Personalkostnader	–2 543	–1 110	–2 839	–1 480	–856
Avskrivningar	–76	–72	–146	–144	–18
Övriga rörelsekostnader	–36	–9	–15	–7	–4
Rörelseresultat (EBIT)	–2 177	–1 044	–2 798	–1 898	–1 795
Resultat från finansiella poster					
Räntekostnader och liknande resultatposter	–1				
Finansnetto	–1				
Resultat före skatt (EBT)	–2 178	–1 044	–2 798	–1 898	–1 795
Periodens resultat	–2 178	–1 044	–2 798	–1 898	–1 795

Balansräkning

(TSEK)	Ej reviderat 2019-06-30	Ej reviderat 2018-06-30	Reviderat 2018-12-31	Reviderat 2017-12-31	Reviderat 2016-12-31
TILLGÅNGAR					
Tecknat ej inbetalt kapital			10 380		
Anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	63	187	125	250	374
Patent, varumärken, licenser	21	35	28	42	57
Summa immateriella anläggningstillgångar	84	222	153	292	431
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier och installationer	43	12	49	14	19
Summa materiella anläggningstillgångar	43	12	49	14	19
Finansiella anläggningstillgångar					
Summa finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	127	234	202	306	450
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	1 026	305	525	120	14
Övriga fordringar	980	38	167	38	93
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 653	131	275	102	43
Summa kortfristiga fordringar	5 659	474	967	260	150
Kassa och bank	4 213	287	502	1 219	2 045
Summa omsättningstillgångar	9 872	761	1 469	1 479	2 195
SUMMA TILLGÅNGAR	9 999	995	12 051	1 785	2 645

Balansräkning, forts.

(TSEK)	Ej reviderat 2019-06-30	Ej reviderat 2018-06-30	Reviderat 2018-12-31	Reviderat 2017-12-31	Reviderat 2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	518	67	69	66	63
Nyemission under registrering	0	0	18	0	0
Överkursfond	0	0	11 990	997	0
Balanserad vinst eller förlust	9 779	1 200	1 200	2 102	3 897
Årets resultat	-2 178	-1 044	-2 798	-1 898	-1 795
Summa eget kapital	8 119	223	10 479	1 267	2 165
SKULDER					
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	284	94	289	143	102
Övriga kortfristiga skulder	225	279	569	75	196
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	1 371	399	713	301	182
Summa kortfristiga skulder	1 880	772	1 572	519	480
Summa skulder	1 880	772	1 572	519	480
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 999	995	12 051	1 786	2 645

Förändringar i eget kapital

Reviderat 2016

(TSEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Vid årets början	63	3 986	–	–89	3 960
Disposition enligt årsstämmobeslut	–	–3 986	3 897	89	–
Årets resultat	–	–	–	–1 795	–1 795
Vid årets slut	63	–	3 897	–1 795	2 165

Reviderat 2017

(TSEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Vid årets början	63	–	3 897	–1 795	2 165
Disposition enligt årsstämmobeslut	–	–	–1 795	1 795	–
Nyemission	3	997	–	–	1 000
Årets resultat	–	–	–	–1 898	–1 898
Vid årets slut	66	997	2 102	–1 898	1 267

Reviderat 2018

(TSEK)	Aktie- kapital	Nyemission under reg.	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Vid årets början	66	–	1 000	2 102	–1 898	1 267
Disposition enligt årsstämmobeslut	–	–	–1 000	–901	1 898	–
Nyemission	3	–	1 128	–	–	1 131
Pågående nyemission	–	18	10 862	–	–	10 880
Årets resultat	–	–	–	–	–2 798	–2 798
Vid årets slut	69	18	11 990	1 200	–2 798	10 479

Kassaflödesanalys

(TSEK)	Ej reviderat jan-jun 2019	Ej reviderat jan-jun 2018	Reviderat 2018	Reviderat 2017	Reviderat 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-2 177	-1 044	-2 798	-1 898	-1 795
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	76	72	146	144	18
Erlagd ränta	-1	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-2 102	-972	-2 652	-1 754	-1 777
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar					
Förändring rörelsefordringar	-4 694	-210	-704	-107	-102
Förändring rörelseskulder	310	250	1 050	37	318
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 486	-932	-2 306	-1 825	-1 561
Investeringsverksamhet					
Investeringar i immateriella tillgångar	0	0	0	0	-307
Investeringar i materiella tillgångar	0	0	-42	0	-23
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-42	0	-330
Finansieringsverksamheten					
Nyemission och andra ägartillskott	10 197	0	1 631	999	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 197	0	1 631	999	0
Periodens kassaflöde	3 711	-932	-717	-825	-1 891
Likvida medel vid periodens början	502	1 219	1 219	2 045	3 935
Likvida medel vid periodens slut	4 213	287	502	1 219	2 045

Nyckeltal

(TSEK)	Ej reviderat jan-jun 2019	Ej reviderat jan-jun 2018	Reviderat 2018	Reviderat 2017	Reviderat 2016
Nettoomsättning	3 132	918	2 185	764	260
Nettoomsättning tillväxt	241		186	194	
Rörelseresultat	-2 177	-1 044	-2 798	-1 898	-1 795
Rörelsemarginal	-70	-114	-128	-248	-690
EBITDA	-2 101	-972	-2 652	-1 754	-1 777
EBITDA-marginal	-67	-106	-121	-230	-685
Periodens resultat	-2 178	-1 044	-2 798	-1 898	-1 795
Vinstmarginal	-70	-114	-128	-249	-693
Soliditet	81	22	87	71	82
Balansomslutning	9 999	995	12 051	1 786	2 645
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 486	-932	-2 306	-1 823	-1 560
Medelantalet anställda under perioden	6	3	3	2	1

EBITDA

Bolaget har valt att redovisa nyckeltalen EBITDA och EBITDA-marginal då dessa visar rörelsens underliggande resultat rensat från effekten av avskrivningar vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid då avskrivningar avser historiska investeringar.

(TSEK)	jan-jun 2019	jan-jun 2018	2018	2017	2016
Rörelseresultat	-2 177	-1 044	-2 798	-1 898	-1 795
Avskrivningar	76	72	146	144	18
EBITDA	-2 101	-972	-2 652	-1 754	-1 777
EBITDA-marginal	-65	-106	-121	-230	-685

Soliditet

Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet Soliditet då det visar på Bolagets fortlevnadsgrad.

(TSEK)	jan-jun 2019	jan-jun 2018	2018	2017	2016
Totala tillgångar	9 999	995	12 051	1 785	2 645
Eget kapital	8 119	223	10 479	1 267	2 165
Soliditet	81	22	87	71	82

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
Nettoomsättningstillväxt	Procentuell förändring i nettoomsättning mellan perioderna.	Nettoomsättningstillväxten redovisas av Bolaget eftersom detta nyckeltal anses bidra till investerares förståelse för Bolagets historiska utveckling.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.	Bolaget anser att rörelsemarginal är ett användbart nyckeltal tillsammans med omsättningstillväxt vid övervakning av värdeskapande.
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.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning.	Bolaget anser att EBITDA-marginal är ett användbart nyckeltal tillsammans med ökning nettoomsättning vid övervakning av värdeskapande.
Vinstmarginal	Periodens resultat efter skatt i relation till nettoomsättning.	Nyckeltal som visar hur mycket värde som tillfaller aktieägare i Bolaget.
Soliditet	Eget kapital i relation till totala tillgångar.	Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet soliditet då det visar på Bolagets fortlevnadsgrad.

Kommentar till utvald finansiell information

Nedanstående information bör läsas i anslutning till "Utvald finansiell information" samt ZignSecs reviderade räkenskaper, se avsnitt "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Resultaträkning

Jämförelse mellan perioden 1 januari – 30 juni 2019 och 1 januari – 30 juni 2018

Rörelsens intäkter

Nettoomsättningen för perioden 1 januari – 30 juni 2019 ökade till 3 132 TSEK från 918 TSEK vilket motsvarar en ökning om 241 % jämfört med samma period föregående år. Att nettoomsättningen har ökat i denna takt är hänförligt till en högre tillväxt av kontrakterade kunder.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader under perioden ökade till 1 918 TSEK från 505 TSEK vilket främst beror på ökade externa kostnader för utveckling samt konsultering i samband med noteringsprocess.

Personalkostnader

Personalkostnaderna under perioden ökade till 2 543 TSEK från 1 110 TSEK vilket beror på att Bolaget har utökat personalstyrkan under 2019.

Avskrivningar

Avskrivningar under perioden ökade till 76 TSEK från 72 TSEK vilket beror på avskrivning på anskaffade datorer.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –2 177 TSEK för perioden med ett resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) på –2 031 TSEK. Under samma period 2018 uppgick EBIT till –1 044 TSEK och EBITDA till –972 TSEK. Minskningen är hänförlig ökade kostnader för personal och konsulttjänster kopplat till produktutveckling.

Finansiella poster

Finansiella intäkter uppgick till 0 TSEK (0 TSEK) för perioden och finansiella kostnader uppgick till 1 TSEK (0 TSEK).

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till –2 178 TSEK (–1 044 TSEK).

Skatt

Skatt på årets resultat uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till –2 178 TSEK (–1 044 TSEK).

2018 i jämförelse med 2017

Rörelsens intäkter

Nettoomsättningen för perioden 1 januari 2018 – 31 december 2018 ökade till 2 185 TSEK från 764 TSEK vilket motsvarar en ökning om 186 % jämfört med samma period föregående år. Att nettoomsättningen har ökat i denna takt är hänförlig till ett stort antal nya kunder som signats under 2018 utan något bortfall från befintlig kundstock.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader under perioden ökade till 1 369 TSEK från 607 TSEK vilket huvudsakligen beror på högre konsultkostnader för utveckling.

Personalkostnader

Personalkostnaderna under perioden ökade till 2 839 TSEK från 1 480 TSEK vilket är hänförligt till utökad personalstyrka under 2018.

Avskrivningar

Avskrivningar under perioden ökade något till 146 TSEK från 144 TSEK vilket är hänförligt till inköp av nya inventarier.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –2 798 TSEK för perioden med ett resultat före skatt (EBT) på –2 798 TSEK. Under räkenskapsåret 2017 uppgick EBIT till –1 898 TSEK och EBT till –1 898 TSEK. Minskningen är hänförlig till ökade kostnader till följd av att Bolaget valt en mer offensiv tillväxtstrategi.

Finansiella poster

Finansiella intäkter uppgick till 0 TSEK (0 TSEK) för perioden och finansiella kostnader uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

Resultat före skatt

Periodens resultat före skatt uppgick till –2 798 TSEK (–1 898 TSEK).

Skatt

Skatt på årets resultat uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till –2 798 TSEK (–1 898 TSEK).

2017 i jämförelse med 2016

Rörelsens intäkter

Nettoomsättningen för perioden 1 januari – 31 december 2017 ökade till 764 TSEK från 260 TSEK vilket motsvarar en ökning om 194 % jämfört med samma period föregående år. Att nettoomsättningen har ökat i denna takt är hänförligt till en ökad kundstock.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader under perioden minskade till 607 TSEK från 856 TSEK vilket beror på lägre konsultkostnader jämfört med föregående period.

Personalkostnader

Personalkostnaderna under perioden ökade till 1 480 TSEK från 856 TSEK vilket beror på Bolaget anställt ytterligare personal.

Avskrivningar

Avskrivningar under perioden ökade till 144 TSEK från 18 TSEK vilket beror på Balanserade utgifter för utvecklingsarbete om 307 TSEK under 2016 som skrivs av under en period av 3 år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –1 898 TSEK för perioden med ett resultat före skatt (EBT) på –1 898 TSEK. Under räkenskapsåret 2016 uppgick EBIT till –1 795 TSEK och EBT till –1 795 TSEK. Minskningen är hänförlig till ökade kostnader till följd av att Bolaget för en offensiv tillväxtstrategi.

Finansiella poster

Finansiella intäkter uppgick till 0 TSEK (0 TSEK) för perioden och finansiella kostnader uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

Resultat före skatt

Periodens resultat före skatt uppgick till –1 898 TSEK (–1 795 TSEK).

Skatt

Skatt på årets resultat uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till –1 898 TSEK (–1 795 TSEK).

Tillgångar

Jämförelse mellan balansdagen per 30 juni 2019 och 30 juni 2018

Balansposter angivna inom parenteser avser balansdagen den 30 juni 2018

Totala tillgångar

Bolagets totala tillgångar uppgick per den 30 juni 2019 till 9 999 TSEK (995 TSEK) varav 127 TSEK (234 TSEK) utgjorde anläggningstillgångar och 9 872 TSEK (761 TSEK) utgjorde omsättnings-tillgångar.

Anläggningstillgångar

Per den 30 juni 2019 utgjordes Bolagets anläggningstillgångar av 84 TSEK (222 TSEK) immateriella anläggningstillgångar och 43 TSEK (12 TSEK) materiella anläggningstillgångar. Bolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2019 till 00 TSEK (00 TSEK). Av de immateriella anläggningstillgångarna per den 30 juni 2019 uppgick balanserade utgifter för utvecklingsarbete till 63 TSEK (187 TSEK) och patent, varumärken och licenser till 21 TSEK (35 TSEK).

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar bestod per den 30 juni 2019 av kortfristiga fordringar om 5 659 TSEK (474 TSEK) och likvida medel om 4 213 TSEK (287 TSEK).

Jämförelse mellan balansdagen per 31 december 2018 och 31 december 2017

Balansposter angivna inom parenteser avser balansdagen den 31 december 2017

Totala tillgångar

Bolagets totala tillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 12 051 TSEK (1 785 TSEK) varav 202 TSEK (306 TSEK) utgjorde anläggnings-tillgångar, 1 469 TSEK (1 479 TSEK) utgjorde omsättningstillgångar och 10 380 TSEK (0 TSEK) utgjorde tecknat ej inbetalt kapital.

Anläggningstillgångar

Per den 31 december 2018 utgjordes Bolagets anläggningstillgångar av 153 TSEK (292 TSEK) immateriella anläggningstillgångar och 49 TSEK (14 TSEK) materiella anläggningstillgångar. Bolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 0 TSEK (0 TSEK). Av de immateriella anläggningstillgångarna per den 31 december 2018 uppgick balanserade utgifter för utvecklingsarbete till 125 TSEK (250 TSEK) och patent, varumärken och licenser till 28 TSEK (42 TSEK).

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar bestod per den 31 december 2018 av kortfristiga fordringar om 967 TSEK (260 TSEK) och likvida medel om 502 TSEK (1 219 TSEK).

Jämförelse mellan balansdagen per 31 december 2017 och 31 december 2016

Balansposter angivna inom parenteser avser balansdagen den 31 december 2016

Totala tillgångar

Bolagets totala tillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 1 785 TSEK (2 645 TSEK) varav 306 TSEK (450 TSEK) utgjorde anläggnings-tillgångar och 1 479 TSEK (2 195 TSEK) utgjorde omsättningstillgångar.

Anläggningstillgångar

Per den 31 december 2017 utgjordes Bolagets anläggningstillgångar av 292 TSEK (431 TSEK) immateriella anläggningstillgångar och 14 TSEK (19 TSEK) materiella anläggningstillgångar. Bolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 0 TSEK (0 TSEK). Av de immateriella anläggningstillgångarna per den 31 december 2017 uppgick balanserade utgifter för utvecklingsarbete till 250 TSEK (374 TSEK) och patent, varumärken och licenser till 42 TSEK (57 TSEK).

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar bestod per den 31 december 2017 av kortfristiga fordringar om 260 TSEK (150 TSEK) och likvida medel om 1 219 TSEK (2 045 TSEK).

Eget kapital och skulder

Jämförelse mellan balansdagen per 30 juni 2019 och 30 juni 2018

Balansposter angivna inom parenteser avser balansdagen den 30 juni 2018

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2019 till 8 119 TSEK (223 TSEK) motsvarande en ökning om 7 896 TSEK vilken är hänförlig till under perioden genomförd nyemission delvis uppvägt av periodens resultat.

Totala skulder

Bolagets totala skulder uppgick per den 30 juni 2019 till 1 880 TSEK (772 TSEK) varav 0 TSEK (0 TSEK) var långfristiga skulder och 1 880 TSEK (772 TSEK) var kortfristiga skulder.

Kortfristiga skulder

De kortfristiga skulderna bestod per den 30 juni 2019 av 284 TSEK (94 TSEK) leverantörsskulder, 225 TSEK (279 TSEK) övriga kortfristiga skulder och 1 371 TSEK (399 TSEK) upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Långfristiga skulder

Bolaget hade inga långfristiga skulder per den 30 juni 2019.

Jämförelse mellan balansdagen per 31 december 2018 och 31 december 2017

Balansposter angivna inom parenteser avser balansdagen den 31 december 2017

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 31 december 2018 till 10 393 TSEK (1 267 TSEK) motsvarande en ökning om 9 126 TSEK vilken huvudsakligen är hänförlig till ökningen av överkursfonden genom nyemission.

Totala skulder

Bolagets totala skulder uppgick per den 31 december 2018 till 1 572 TSEK (519 TSEK) varav 0 TSEK (0 TSEK) var långfristiga skulder och 1 572 TSEK (519 TSEK) var kortfristiga skulder.

Kortfristiga skulder

De kortfristiga skulderna bestod per den 31 december 2018 av 289 TSEK (143 TSEK) leverantörsskulder, 569 TSEK (75 TSEK) övriga kortfristiga skulder och 713 TSEK (301 TSEK) upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Långfristiga skulder

Bolaget hade inga långfristiga skulder per den 31 december 2018.

Jämförelse mellan balansdagen per 31 december 2017 och 31 december 2016

Balansposter angivna inom parenteser avser balansdagen den 31 december 2016

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 31 december 2017 till 1 267 TSEK (2 165 TSEK) motsvarande en minskning om 898 TSEK vilken huvudsakligen är hänförlig till årets negativa resultat samt ökning av överkursfond i samband med nyemission.

Totala skulder

Bolagets totala skulder uppgick per den 31 december 2017 till 519 TSEK (480 TSEK) varav 0 TSEK (0 TSEK) var långfristiga skulder och 519 TSEK (480 TSEK) var kortfristiga skulder.

Kortfristiga skulder

De kortfristiga skulderna bestod per den 31 december 2017 av 143 TSEK (102 TSEK) leverantörsskulder, 75 TSEK (196 TSEK) av övriga kortfristiga skulder och 301 TSEK (182 TSEK) av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Långfristiga skulder

Bolaget hade inga långfristiga skulder per den 31 december 2017.

Kassaflöde

Jämförelse mellan balansdagen per 30 juni 2019 och 30 juni 2018

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden 1 januari – 30 juni 2019 till –6 486 TSEK vilket motsvarar en minskning om 5 554 TSEK, eller 496 %, jämfört med samma period föregående år då kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –972 TSEK. Förändringen är hänförlig till högre rörelsefordringar samt ett lägre rörelseresultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Under perioden 1 januari – 30 juni 2019 uppgick Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten till 0 TSEK motsvarande en ökning/minskning med 0 TSEK, jämfört med samma period 2018.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade under perioden 1 januari – 30 juni 2019 med 10 197 TSEK jämfört med samma period 2018 då det uppgick till 0 TSEK. Ökningen beror till största delen på kapitaltillskott i form av nyemission.

Jämförelse mellan balansdagen per 31 december 2018 och 31 december 2017

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden 1 januari – 31 december 2018 till –2 306 TSEK vilket motsvarar en minskning om 483 TSEK, eller 26 %, jämfört med samma period föregående år då kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –1 823 TSEK. Förändringen är främst hänförligt till ett lägre rörelseresultat till följd av högre personalkostnader samt ökade kundfordringar, som delvis uppvägts av ökade kortfristiga lån och leverantörsskulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Under perioden 1 januari – 31 december 2018 uppgick Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten till –42 TSEK motsvarande en minskning med –42 TSEK jämfört med samma period 2017 då kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 TSEK. Minskningen beror huvudsakligen på ökade investeringar i datorer och IT-utrustning.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade under perioden 1 januari – 31 december 2018 med 634 TSEK till 1 631 TSEK jämfört med samma period 2017 då det uppgick till 997 TSEK. Ökningen beror till största delen på en större nyemission.

Jämförelse mellan balansdagen per 31 december 2017 och 31 december 2016

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden 1 januari – 31 december 2017 till –1 823 TSEK vilket motsvarar en minskning om 263 TSEK, eller 17 %, jämfört med samma period föregående år då kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –1 560 TSEK. Förändringen är främst hänförligt till lägre leverantörsskulder samt minskade övriga upplupna kostnader.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Under perioden 1 januari – 31 december 2017 uppgick Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten till 0 TSEK motsvarande en ökning med 330 TSEK jämfört med samma period 2016 då kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –330 TSEK. Förändringen beror huvudsakligen på lägre investeringar i systemutveckling.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade under perioden 1 januari – 31 december 2017 med 997 TSEK till 997 TSEK jämfört med samma period 2016 då det uppgick till 0 TSEK. Ökningen beror på en nyemission.

Väsentliga händelser under perioden 31 december 2015 – 31 december 2018

2015

Bolaget grundas.

Nyemission avslutas i december och tillför Bolaget 4,0 MSEK.

2016

Bolaget anställer VD med lång erfarenhet från den digitala ID-verifieringsindustrin. Fokus under året ligger på utveckling av plattformen samt etablerandet av partnerskap med ID-verifieringsleverantörer på den europeiska marknaden.

2017

Bolaget utökar sitt tjänsteerbjudande med fler digitala ID-verifieringslösningar för den globala marknaden.

Tecknar avtal med nio nya kunder på den europeiska marknaden.

Nyemission avslutas i december och tillför Bolaget cirka 1,0 MSEK.

2018

Genombrottsår för Bolaget som signerar 30 nya kunder under året inom en rad olika industrier. Bolaget lanserar flera lösningar för den globala marknader och teamet växer från tre till åtta personer. Bolaget uppnår omsättning om cirka 2,2 MSEK för helåret, en tillväxt om 186 procent mot föregående år.

Nyemission avslutas i november och tillför Bolaget cirka 1,1 MSEK.

På extra bolagsstämman i december 2018 beslutas att inrätta ett incitamentprogram för nuvarande och framtida ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget genom utgivande av personaloptioner. Det beslutas också om nyemission till ett belopp om cirka 10,9 MSEK. Nyemissionen slutförs och registreras i maj 2019.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Nedan redovisas ZignSecs kapitalisering per den 30 juni 2019. För redogörelse av ZignSecs kassaflöden, se "Utvald finansiell information" samt "Kommentarer till utvald finansiell information".

Eget kapital och skulder

I tabellen nedan sammanfattas ZignSecs kapitalstruktur per den 30 juni 2019. Tabellen inkluderar endast räntebärande skulder. Bolagets eget kapital uppgick till 8,1 MSEK, varav Bolagets aktiekapital uppgick till 0,5 MSEK.

TSEK	30 juni 2019
Kortfristiga räntebärande skulder	
Leverantörsskulder	0
Övriga kortfristiga skulder	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	0
Långfristiga räntebärande skulder	
Summa långfristiga räntebärande skulder	0
Eget kapital	
Aktiekapital	518
Nyemission under registrering	0
Överkursfond	0
Balanserad vinst eller förlust	9 779
Årets resultat	-2 178
Summa eget kapital	8 119

Nettoskuldsättning

Nedanstående tabell presenterar ZignSecs netto-skuldsättning per den 30 juni 2019. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder. Bolaget har ingen indirekt skuldsättning eller eventalförpliktelser.

TSEK	30 juni 2019
(A) Kassa	4 213
(B) Andra likvida medel	0
(C) Kortfristiga finansiella placeringar	0
(D) Likviditet (A) + (B) + (C)	4 213
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	0
(F) Kortfristiga banklån	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	0
(I) Kortfristiga finansiella skulder (F) + (G) + (H)	0
(J) Kortfristig finansiell nettoskuldsättning (I)-(E)-(D)	-4 213
(K) Långfristiga banklån	0
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga lån	0
(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)	0
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)	-4 213

Rörelsekapitaluttalande

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapital före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar till och med april 2020. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 1 MSEK givet nuvarande affärsplan. För genomförande av Bolagets expansionsplaner och för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har ZignSecs styrelse beslutat att genomföra en nyemission och notering av Bolagets aktie vid Nasdaq First North. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet minst tolv (12) månader från och med dagen för detta Prospekt. Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en nettolikvid om cirka 31 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 25 MSEK, motsvarande cirka 71 procent av Erbjudandet. I det fall de som lämnat teckningsåtaganden inte uppfyller sina åtaganden och/eller om Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom reducering av personal.

Kapitalresurser

Investeringar

ZignSec investerar löpande i teknik- och produktutveckling för att utöka tjänsteerbjudandet mot sina kunder, samt investeringar för etablering på nya marknader. Investeringar som balanserats under immateriella och materiella anläggningstillgångar är begränsade, större delen av Bolagets investeringar har direkt kostnadsförts i respektive period. Bolagets investeringar uppgick under perioden 2018 till 1,5 MSEK, under perioden 2017 till 0,8 MSEK samt under perioden 2016 till 1,3 MSEK. Samtliga investeringar som gjorts har huvudsakligen finansierats via nyemissioner samt kapital från den löpande verksamheten.

Immateriella anläggningstillgångar

ZignSecs immateriella anläggningstillgångar består huvudsakligen av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Per den 30 juni 2019 uppgick Bolagets immateriella anläggningstillgångar till 84 TSEK (223 TSEK). Bolagets immateriella anläggningstillgångar skrivs av på 3–5 år.

Materiella anläggningstillgångar

ZignSecs materiella anläggningstillgångar består av inventarier, verktyg och installationer hänförliga till verksamheten. Per den 30 juni 2019 uppgick de materiella anläggningstillgångarna till 43 TSEK (12 TSEK). Avskrivningen för Bolagets anläggningstillgångar är 5 år.

Finansiella anläggningstillgångar

Bolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2019 till 0 TSEK (0 TSEK).

Pågående och framtida investeringar

ZignSecs pågående och framtida investeringar utgörs huvudsakligen av Bolagets satsning på löpande teknik- och produktutveckling där externa och egenutvecklade lösningar ska adderas till Bolagets nuvarande tjänsteerbjudande. Bolagets målsättning är att investera cirka 35 procent av kapitaltillskottet i nyemissionen till detta, motsvarande cirka 12 MSEK vid full anslutning till Erbjudandet. Detta åtagande är utöver vad som är normalt för den löpande verksamheten.

Väsentliga tendenser

Nya AML-regelverk kommer att ha påverkan på ZignSecs framtida utveckling. Om reglerna fortsätter att stramas upp och fler branscher blir inkluderade så är det positivt för ZignSec. Den övergripande trenden kring digitala identiteter och utbyggnad av lokala och internationella metoder påverkar innevarande och framtida år. Den generella digitaliseringen inom ett flertal sektorer har stor påverkan på ZignSecs framtid. Ett större utnyttjande av API:er och generell automatisering i affärlivet gynnar framtiden för ett bolag som ZignSec. Den ökande globaliseringen och konkurrensen inom finansiella tjänster påverkar ZignSec positivt, i och med att när fler bolag vill finnas på fler marknader så ökar behovet av tjänster likt de som ZignSec tillhandahåller.

Utöver vad som anges ovan och i avsnitten "*Risikfaktorer*" och "*Marknadsöversikt*" känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella skulder eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsverksamhet. Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Väsentliga händelser och betydande förändringar i bolagets finansiella ställning efter den 31 december 2018

Till följd av att den nya svenska spelregleringen infördes vid årsskiftet 2018/2019 har Bolaget upplevt ett ökat antal kunder inom iGaming-segmentet och med det en ökad omsättning.

Bolaget anställer Johan Törnqvist som CFO under våren 2019.

Omsättningen för det första halvåret uppgår till cirka 3,1 MSEK vilket motsvarar en ökning om 241 % jämfört med samma period föregående år.¹⁾

Den nyemission som var pågående per den 31 december 2018 har avslutats och tillförde Bolaget totalt cirka 10,9 MSEK före emissionskostnader om 0,25 MSEK. Av det tillförda kapitalet bestod 2 MSEK av en kvittningsemission från NFT Ventures 1 Kommanditbolag, där Bolaget har rätt att köpa media i Bonniers kanaler för motsvarande belopp.

Årsstämman den 28 maj 2019 utsåg en utökad styrelse med utökad extern representation.

Bolaget blir publikt genom fondemission enligt beslut av bolagsstämman den 28 maj 2019, varmed aktiekapitalet ökade med 430 970,41 kronor till 518 133,66 kronor.

På extra bolagsstämman den 29 juli 2019 beslutades att ersätta tidigare beslut vid extra bolagsstämman i december 2018 om utgivandet av personaloptioner med ett långsiktigt incitamentsprogram bestående av teckningsoptioner till anställda i Bolaget. Detta i syfte att stärka organisationen och motivera nyckelpersoner till att skapa värde för aktieägarna.

Bolaget gör en emission riktad till allmänheten. Styrelsen beslutade den 19 september 2019, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 28 maj 2019, att fatta beslut om Erbjudandet. I samband med detta har styrelsen beslutat att ansöka om notering på Nasdaq First North.

1) Se definition och syfte under avsnittet "*Nyckeltalsdefinitioner*".

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt ZignSecs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter med högst två suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda av årsstämman 2019 för tiden intill slutet av årsstämman 2020.

Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller större aktieägare. Bolaget har inte fattat några beslut avseende förändringar i styrningen av Bolaget.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Alexander Albedj	Styrelseordförande	2018	Nej	Ja
Kjell Arvidsson	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja
Jimmy Eriksson	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Pär Kastengren	Styrelseledamot	2018	Ja	Nej
Fredrik Leetmaa	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Markus Pihl	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja



Alexander Albedj
Styrelseordförande

Styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2018

Född: 1989

Utbildning: Masterexamen i nationalekonomi från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Toadman Interactive AB (publ) och Aldar AB, styrelseledamot i Arte Actus Capital AB, Sportbilsfonden Sweden AB, Eros Capital Partners AB, Erosito AB, verkställande direktör och styrelsesuppleant i Arte Actus Corporate Finance AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Ordförande och verkställande direktör i Carl&Son Skincare AB.

Innehav: 712 650 aktier.

Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



Kjell Arvidsson
Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2019

Född: 1961

Utbildning: IHM, studier i ekonomi vid Stockholms universitet och Uppsala universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Kjell Arvidsson AB, Coach & Capial Nordic 1 AB, Coach & Capital Nordic 1 Sharing AB och CLX Communications AB (publ).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot och verkställande direktör i Sinch Operator Software AB, Sinch Sweden AB, styrelseordförande i Caleo Technologies AB, styrelseledamot i Cantaloupe AB, Gardio AB (publ) och styrelsesuppleant i Axiomatics AB.

Innehav: 80 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



Jimmy Eriksson

Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2018

Född: 1986

Utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi vid Uppsala universitet och studier inom corporate finance vid London School of Economics.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och vice verkställande direktör i Arte Actus Corporate Finance AB och Aldar AB, styrelseledamot i Sportbilsfonden Sweden AB, styrelsesuppleant och verkställande direktör i Eros Capital Partners AB och Erosito AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Ledamot och vice verkställande direktör i Carl&Son Skincare AB.

Innehav: 267 750 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



Fredrik Leetmaa

Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2018

Född: 1971

Utbildning: Studier vid Handelshögskolan i Stockholm - SSE Executive Education.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i AIK Ishockey AB och AIK Ishockeyförening samt extern firmatecknare i Carnegie Holding AB och Carnegie Investment Bank AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Snowflake Music Publishing AB.

Innehav: 130 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



Pär Kastengren

Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2018

Född: 1987

Utbildning: Civilingenjör i industriell ekonomi vid Linköpings universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Kastengren Invest AB och styrelseledamot i Leeroy Group AB, Pensa Sverige AB, VOXO AB, Sigmastocks AB och styrelsesuppleant i Slipp AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Centro Kakel & Klinker AB, Osby Glas Aktiebolag, Fjäråskupan AB, Aminogatan 32 i Mölndal Fastighetsförvaltning AB, Badia AB, Glamra Nordic AB, Poolsupport Sverige AB, Badia Vattenteknik AB, Osby Glas Invest, styrelseledamot och styrelsesuppleant i PoolKungen AB, Svenska Poolfabriken i Luleå AB, styrelsesuppleant i Beijer Handel AB, GPB Golvproffsbutiken AB, Beijer Industriutveckling AB, Beijer Industriutveckling vatten AB och Beijer Industriutveckling läkemedel AB.

Innehav: Inget innehav.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.¹⁾

1) Pär Kastengren är anställd i en av de större aktieägarna i Bolaget, NFT Ventures 1 Kommanditbolag.



Markus Pihl

Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2018

Född: 1986

Utbildning: Studier i informationsteknik vid Kungliga Tekniska Högskolan och studier inom management vid Stockholm School of Entrepreneurship.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande och verkställande direktör i Slagkryssaren Aktiebolag och Slagkryssaren Holding AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelsesuppleant i SkyStep Consulting AB.

Innehav: Inget innehav.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Ingår i ledningsgruppen sedan	Anställd sedan	Innehav
Jonas Ingelström	VD	2017	2016	447 250 aktier och 310 626 teckningsoptioner
Johan Törnqvist	CFO	2019	2019	100 000 aktier och 98 021 teckningsoptioner
Victor Cassel	CTO	2019	2016	77 657 teckningsoptioner
Jason Coombes	COO	2018	2018	–



Jonas Ingelström, VD
Verkställande direktör sedan 2017

Född: 1976

Utbildning: Master i Industrial Engineering and Management vid Linköpings universitet.

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot och revisor i Röhälls förskola ekonomisk förening, styrelsesuppleant i mBlox Northern Europe AB, CLX Networks Lund AB och ordförande i MORGAN Forum.

Innehav: 447 250 aktier och 310 626 teckningsoptioner.



Victor Cassel, CTO
CTO sedan 2019

Född: 1967

Utbildning: Civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan.

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i CasselData Aktiebolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 77 657 teckningsoptioner.



Johan Törnqvist, CFO
CFO sedan 2019

Född: 1975

Utbildning: Magisterexamen i ekonomi från Linköpings universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Johan Törnqvist Konsult AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot och verkställande direktör i Tarber AB.

Innehav: 100 000 aktier och 98 021 teckningsoptioner.



Jason Coombes
COO sedan 2018

Född: 1972

Utbildning: Studier vid Chartered Insurance Institute.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i AldAR AB samt innehavare av den enskilda firman JC Utvecklare.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Scio Reality AB.

Innehav: Inget innehav.

Revisorer

Ernst & Young Aktiebolag (box 7850, 103 99 Stockholm) är ZignSecs revisor sedan 2019, med Beata Lihammar som huvudansvarig revisor sedan 2019. Beata Lihammar, född 1965, är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Eva Marianne Stein, (c/o Allegretto Revision AB, Ringvägen 100, 118 60 Stockholm), född 1962, auktoriserad revisor och medlem i FAR, var Bolagets revisor fram till Bolagets årsstämma 2019. Omständigheterna kring bytet av revisor var inte av betydelse.

Bolagets stiftare

Bolaget stiftades av Svenska Standardbolag AB den 5 juni 2015.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 28 maj 2019 beslutades att styrelsearvoden för perioden intill årsstämman 2020 ska utgå till Bolagets styrelseledamöter, inklusive arvode för utskottsarbete, om 60 000 kronor, totalt 240 000 kronor, dock att arvode inte ska utgå till Alexander Albedj eller Jimmy Eriksson. Under räkenskapsåret 2018 utgick inget i arvode till styrelsen. Alexander Albedj erhöll emellertid annan ersättning via bolaget Arte Actus Capital AB för tillhandahållande av finansiella konsulttjänster till Bolaget.

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av fast grundlön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Lön och andra förmåner till ledande befattningshavare bedöms ligga i linje med vad som är marknadsmässigt och baseras på befattningshavarens betydelse, kompetenskrav, erfarenhet och prestation vid utförandet av arbetsuppgifter.

På extra bolagsstämma den 29 juli 2019 beslutades att ersätta tidigare utgivna optionsrätter till anställda i Bolaget med ett långsiktigt incitamentsprogram enligt vad som framgår nedan. Detta i syfte att stärka organisationen och motivera nyckelpersoner till att skapa värde för aktieägarna. Incitamentsprogrammet omfattar anställda i Bolaget ("Deltagarna"), däremot inte styrelseledamöter i Bolaget och incitamentsprogrammet inkluderar totalt cirka sex (6) Deltagare (med förbehåll för tillkommande nyrekryteringar). Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna skapa möjligheter för Bolaget att behålla och motivera sina anställda.

Vid den extra bolagsstämman den 29 juli 2019 togs därmed beslut att emittera 782 494 teckningsoptioner. De närmare villkoren för beslutet är sammanfattningsvis följande. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget, envar med ett kvotvärde om 0,039 kronor. Om alla teckningsoptioner tecknas, överläts och utnyttjas av Deltagarna för teckning av nya aktier, kommer Bolagets aktiekapital att öka med 31 200 kronor (med reservation för eventuella omräkningar i enlighet med de sedvanliga teckningsoptionsvillkor som ska gälla för teckningsoptionerna). En förutsättning för att tilldelas teckningsoptioner är att Deltagaren undertecknat ett särskilt hembudsavtal med Bolaget. Hembudsavtalet innebär att Bolaget, eller den det anvisar, under vissa förutsättningar har rätt att återköpa teckningsoptionerna från Deltagaren. Sådan återköpsrätt ska föreligga t.ex. om Deltagarens anställning upphör, om Deltagaren avlider, försätts i konkurs eller träder i likvidation, samt om Deltagaren avser att överlåta teckningsoptionen till någon annan.

Deltagarna ska inte erlagga någon betalning för teckningsoptionerna. Teckning av nya aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna ske under perioden från och med den 15 augusti 2022 till och med den 31 december 2022. Teckning av nya aktier får inte äga rum under så kallade "stängda perioder" enligt EU:s marknadsmissbruksförordning, eller annars i strid med tillämpliga regler avseende insiderhandel (inkluderande Bolagets interna riktlinjer i det avseendet). Teckningsoptioner som inte har utnyttjats för teckning av aktier senast den 31 december 2022 upphör att gälla. Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 5 kronor per aktie.

I tabellerna nedan redovisas ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under 2018 och 2019, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Bolaget beviljat för tjänster som utförs för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts.

Ersättning till ledande befattningshavare 2018

Namn	Lön	Pension	Övriga förmåner ¹⁾	Totalt
Jonas Ingelström	600 000 SEK	0 SEK	0 SEK	600 000 SEK
Victor Cassel	612 000 SEK	30 600 SEK	0 SEK	642 600 SEK
Jason Coombes	840 000 SEK	0 SEK	0 SEK	840 000 SEK

1) Övriga förmåner omfattar även rörlig ersättning.

Ersättning till ledande befattningshavare 2019

Namn	Lön	Pension	Övriga förmåner ¹⁾	Totalt
Jonas Ingelström	720 000 SEK	0 SEK	0 SEK	720 000 SEK
Victor Cassel	612 000 SEK	30 600 SEK	0 SEK	642 600 SEK
Johan Törnqvist	490 000 SEK ²⁾	0 SEK	0 SEK	490 000 SEK
Jason Coombes	840 000 SEK	0 SEK	0 SEK	840 000 SEK

1) Övriga förmåner omfattar även rörlig ersättning.

2) Johan Törnqvist anställdes i maj 2019. Lönen avser perioden maj-december 2019.

Ersättning till styrelseledamöter 2018

Namn	Styrelsearvode	Övriga ersättningar	Totalt
Alexander Albedj	0 SEK	375 000 SEK	375 000 SEK
Jimmy Eriksson	0 SEK	0 SEK	0 SEK
Per Kastengren	0 SEK	0 SEK	0 SEK

Ersättning till styrelseledamöter 2019

Namn	Styrelsearvode	Övriga ersättningar	Totalt
Alexander Albedj	0 SEK	0 SEK	0 SEK
Jimmy Eriksson	0 SEK	0 SEK	0 SEK
Pär Kastengren	60 000 SEK	0 SEK	60 000 SEK
Fredrik Leetmaa	60 000 SEK	0 SEK	60 000 SEK
Kjell Arvidsson	60 000 SEK	0 SEK	60 000 SEK
Markus Pihl	60 000 SEK	0 SEK	60 000 SEK

Anställningens upphörande och övriga anställningsvillkor

Samtliga befattningshavare är anställda i Bolaget. Uppsägningstid är individuellt bestämd och regleras i varje enskilt anställningsavtal. För VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex (6) månader. För övriga ledande befattningshavare gäller uppsägningstider i enlighet med lag (1982:80) om anställningsskydd (LAS), för närvarande tre (3) månader. Anställningsavtalen för samtliga ledande befattningshavare innehåller bestämmelser innebärande att immateriella rättigheter som de ledande befattningshavarna utvecklar som en del av anställningen ska tillfalla Bolaget samt bestämmelser om sekretess. Anställningsavtalet för VD innehåller även bestämmelser om värvnings- och konkurrensförbud samt vite. Bedömning av behov av sådana särskilda regleringar i anställningsavtalen görs från fall till fall.

Bolaget är inte bundet av kollektivavtal.

Pensioner

Bolaget betalar tjänstepension till en anställd motsvarande fem (5) procent av dennes fasta lön.

Överenskommelser om ersättningar efter avslutat uppdrag

Bolagets VD har rätt till avgångsvederlag under sex (6) månader efter anställningens upphörande (med bibehållen månadslön under nämnda tidsperiod). Utöver såvitt avser VD, samt vad som anges under "Pensioner" i detta avsnitt, har Bolaget inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan person rätt till pension eller liknande förmåner efter avslutat uppdrag. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avslutad anställning eller uppdrag.

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Samtliga av ZignSecs styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via ZignSecs adress, Bibliotekstorget 8, 171 45 Solna.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (med undantag för frivillig likvidation) i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren med undantag för Alexander Albedj och Jimmy Eriksson i Carl&Son Skincare AB:s konkurs inledd den 11 mars 2019 efter egen ansökan. Nämda konkurs är pågående. Vidare har Jason Coombes varit styrelseledamot i Scio Reality AB fram till den 27 april 2018, varpå konkurs inleddes den 8 oktober 2018 och avslutades den 2 september 2019. Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förord-

ning bemyndigande myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie- och/eller optionsinnehav. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget är också styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i andra bolag samt har aktieinnehav i andra bolag. I den utsträckning sådana andra bolag ingår affärsrelationer med Bolaget kan det för styrelseledamöter och ledande befattningshavare innebära en intressekonflikt, i vilket fall den berörda personen inte involveras i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar.

Bolagsstyrning

Lagstiftning och bolagsordning

ZignSec är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning, främst genom den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget kommer därtill att tillämpa de lagar, regler, rekommendationer och god sed på aktiemarknaden enligt självreglering som följer av listningen av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bland annat var styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal aktier och förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den senast registrerade bolagsordningen antogs vid årsstämma den 28 maj 2019. Bolagsordningen framgår i sin helhet under avsnittet "*Bolagsordning*". Ansvar för styrning, ledning och kontroll av ZignSec fördelas mellan aktieägarna, styrelsen och den verkställande direktören, övriga personer i Bolagets ledning samt de särskilda kommittéer och kontrollorgan som styrelsen från tid till annan inrättar.

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är noterade på Nasdaq First North och Bolaget har inte frivilligt förpliktat sig att följa denna. För det fall Koden blir bindande för ZignSec kommer Bolaget att tillämpa den.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är ZignSecs högsta beslutsfattande organ och aktieägars rätt att besluta i ZignSecs angelägenheter utövas på bolagsstämman (årsstämma respektive extra bolagsstämma). Bolagsstämman beslutar bland annat om ändringar i bolagsordning, förändring i aktiekapitalet, val av styrelse och revisor, fastställelse av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör samt disposition av vinst eller förlust. Årsstämman ska hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Enligt ZignSecs bolagsordning ska kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen

kommer att behandlas ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri (DI).

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sitt deltagande till Bolaget senast den tidpunkt och den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud. Aktieägare eller ombud får ha med sig högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Styrelsen

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

Styrelsens sammansättning

Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman i Bolaget för tiden intill nästa årsstämma. Enligt ZignSecs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter med högst två suppleanter. Styrelsen består av sex ledamöter, varav en av ledamöterna valdes in vid årsstämman den 28 maj 2019. Inga arbetstagarrepresentanter har utsetts. Styrelseledamöterna presenteras närmare under avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

Styrelsens ordförande

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

Styrelsens arbete

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom Bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören. På konstituerande styrelsemöte varje år fastställs även instruktion avseende ekonomisk rapportering, instruktion till verkställande direktör och övriga för Bolaget relevanta styrdokument och policyer. Styrelsen sammanträder vid behov och vid sidan av styrelsemöten har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande förvaltningen av Bolaget.

Revisions- och ersättningsutskott

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

Verkställande direktör och ledning

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

Intern kontroll

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

Revision

Bolagets revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. ZignSecs revisor granskar årsbokslut, årsredovisning och koncernredovisning samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Bolagets revisor rapporterar personligen varje år sina iakttagelser från granskningen och sina bedömningar av Bolagets interna kontroll till styrelsen. Enligt ZignSecs bolagsordning ska Bolaget ha en eller två revisorer och högst två revisorsuppleanter. Vid årsstämman den 28 maj 2019 valdes revisionsfirman Ernst & Young Aktiebolag till Bolagets revisor med auktoriserade revisorn Beata Lihammar som huvudansvarig revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Vid årsstämman den 28 maj 2019 beslutades även att ersättning till revisorn skulle utgå enligt godkänd och löpande räkning. Nuvarande revisor presenteras under rubriken *”Revisor”* i avsnittet *”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”*.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt ZignSecs bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 9 977 250 och högst 39 909 000 aktier. Per dagen för den senaste balansräkningen, den 31 december 2018, uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 69 029,59 SEK fördelat på totalt 10 354 250 aktier. Varje aktie hade ett kvotvärde om 0,00667 SEK. Samtliga aktier i Bolaget vid tidpunkten var av samma aktieslag, utfärdade i enlighet med svensk rätt och denominerade i svenska kronor (SEK). Samtliga aktier vid tidpunkten var fullt betalda och fritt överlåtbara.

Per Prospektets datum uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 518 133,66 SEK fördelat på totalt 13 074 250 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,03963 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, utfärdade i enlighet med svensk rätt och denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara. ISIN-koden för ZignSecs aktie är SE0012930105.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i ZignSec har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i samma lag.

Rösträtt

I Bolaget finns ett aktieslag. Varje aktie i Bolaget berättigar till en (1) röst på bolagsstämman och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst.

Rättigheter vid ett uppköp

I händelse av ett offentligt bud på Bolagets aktier är takeover-regler för vissa handelsplattformar rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden tillämpliga (Takeover-reglerna). I Takeover-reglerna finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder.

Företrädesrätt till nya aktier med mera

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller genomför en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen. Bolagsstämman, eller

styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, kan dock besluta om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Det finns inga bestämmelser i ZignSecs bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelser för aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i ZignSec ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation i relation till antalet aktier som aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner för utdelningen eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Utdelningspolicy

ZignSec befinner sig i en tillväxtfas och någon utdelning har hittills inte lämnats av Bolaget. Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och andra faktorer. Det kan inte förutses om och när Bolaget kommer kunna lämna vinstutdelning, hur stor sådan vinstutdelning kan tänkas bli eller om sådan vinstutdelning kommer vara långsiktigt hållbar. Bolaget har därför inte antagit någon utdelningspolicy.

Framtida utdelningar, i den mån sådan föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baseras på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolaget egna kapital samt Bolaget konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Källskatt på utdelning

ZignSec åtar sig ej ansvaret för att innehålla källskatt på utdelning. Se vidare information i avsnitt "Vissa skattefrågor i Sverige".

Central värdepappersförvaring

ZignSec är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1198:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev. Transaktioner med aktierna sker elektroniskt genom kontoföring och registrering av aktierna i Euroclears avstämningsregister av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter.

Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. ISIN-koden för Bolagets aktie är: SE0012930105.

Övrigt

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Bemyndiganden

Vid ZignSecs årsstämma den 28 maj 2019 bemyndigades styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner.

Bolagets aktiekapital och antal aktier får med stöd av bemyndigandet sammanlagt högst uppgå till vad som är tillåtet enligt bolagsordningens gränser. Avvikelse från företrädesrätt får ske för att öka Bolagets finansiella flexibilitet, möjliggöra extern kapitalanskaffning, för finansiering av Bolagets verksamhet, kommersialisering och utveckling av Bolagets produkter respektive immateriella rättigheter och/eller förvärv av andra företag och verksamheter. Därutöver är syftet med bemyndigandet att möjliggöra för styrelsen att besluta om spridningsemission i samband med marknadsnotering av Bolagets aktier. Teckningskursen ska vara marknadsmässig vid tidpunkten då aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner emitteras.

Aktieägaravtal

Styrelsen känner inte till några överenskommelser mellan ZignSecs aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över ZignSec. Såvitt Styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till en förändring av kontrollen över Bolaget.

Nyemission i samband med erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 6 650 000 nyemitterade aktier. De nya aktierna emitteras till en kurs om 5,30 SEK per aktie. Teckning av nya aktier skall ske under perioden 23 september – 7 oktober 2019. Erbjudandet innebär att antalet aktier kommer öka från 13 074 250 stycken till högst 19 724 250 stycken. För nuvarande aktieägare motsvarar detta en utspädning om 34 procent av kapital- och röstandel i Bolaget (under antagande om fulltecknat Erbjudande).

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan starten 2015 och fram till dagen för detta Prospekt.

Tidpunkt	Händelse	Antal aktier			Aktiekapital		Tillfört kapital	
		Förändring	Totalt	Kvotvärde	Förändring	Totalt	Pris/aktie (genomsnitt)	Ack. tillfört
2015-06-05	NYBILDNING	500	500	100,00 kr	50 000,00 kr	50 000,00 kr		50 000,00 kr
	SPLIT (100:1)	49 500	50 000	1,00 kr				
2015-12-08	NYEMISSION	13 575	63 575	1,00 kr	13 575,00 kr	63 575,00 kr	1,96 kr	4 050 000,00 kr
2017-12-01	NYEMISSION	2 940	66 515	1,00 kr	2 940,00 kr	66 515,00 kr	2,27 kr	5 049 600,00 kr
	SPLIT (150:1)	9 910 735	9 977 250	0,00667 kr				
2018-11-22	NYEMISSION	377 000	10 354 250	0,00667 kr	2 514,59 kr	69 029,59 kr	3,00 kr	6 180 600,00 kr
2019-05-24 ¹⁾	NYEMISSION	2 720 000	13 074 250	0,00667 kr	18 133,66 kr	87 163,25 kr	4,00 kr	17 060 600,00 kr
2019-05-28	FONDEMISSION	0	13 074 250	0,03963 kr	430 970,41 kr	518 133,66 kr		

1) Nyemissionen beslutades på en extra bolagsstämma den 17 december 2018. Registreringen av nyemissionen skedde först den 24 maj 2019.

Konvertibler, teckningsoptioner etc.

Per dagen för den senaste balansräkningen, den 31 december 2018, fanns det inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller några andra utbytbara, villkorade eller ovillkorade värdepapper.

Bolaget har, per dagen för detta Prospekt, endast ett incitamentsprogram som beslutades av extra bolagsstämman den 29 juli 2019 och som omfattar totalt 782 494 teckningsoptioner utgivna till anställda i Bolaget. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av nya aktier i Bolaget under perioden 15 augusti 2022 till och med 31 december 2022. Varje teckningsoption berättigar innehavare till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget, vardera till en teckningskurs om 5 kronor per aktie. Fullständig beskrivning av incitamentsprogrammet finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" under rubriken "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".

Utöver ovan finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra värdepapper som kan leda till utspädning av Bolagets aktieägare.

Ägarstruktur

Nedan återges Bolagets aktiebok per datumet för Prospektets utgivande i sammandrag. I Bolaget finns ett aktieslag. Per detta datum uppgår antalet aktieägare till 27 stycken. Det finns såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget per dagen för Prospektets utgivande.

Certified adviser

Bolagets Certified Adviser är Eminova Fondkommission. Avtalet med Eminova Fondkommission löper tills vidare med 3 månaders ömsesidig uppsägningstid. Eminova Fondkommission äger inga aktier i Bolaget per datumet för Prospektets utgivande.

Aktieägare	Antal aktier	% ägande
Retsoobe AB	2 807 400	21,5 %
NFT Ventures 1 Kommanditbolag	2 536 250	19,4 %
Bengt Braun Förvaltnings AB	1 725 300	13,2 %
Alexander Albedj	712 650	5,5 %
Arastoupour & Persson Investment AB	650 000	5,0 %
Investment AB Stentulpanen	640 350	4,9 %
Nils Jonas Ingelström	447 250	3,4 %
Gerard Åke Pontus Bonnier	434 700	3,3 %
Andreas Bergman	340 000	2,6 %
Jimmy Eriksson	267 750	2,0 %
Övriga befintliga aktieägare	2 512 600	19,2 %
Totalt	13 074 250	100 %

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är ZignSec AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Solna.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva eller, direkt eller indirekt via dotterbolag äga och förvalta bolag som bedriver, verksamhet inom IT-system och IT-tjänster, idka handel med värdepapper samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Aktieantal

Antalet aktier ska vara lägst 9 977 250 och högst 39 909 000 aktier.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 8 ledamöter med högst 2 suppleanter.

§ 7 Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska bolaget ha en eller två revisorer och högst två revisorssuppleanter.

§ 8 Kallelse

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri (DI).

§ 9 Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma ska dels (i) vara upptagen i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap. 28 § 3 stycket aktiebolagslagen (2005:551) avseende förhållanden fem (5) vardagar före stämman, dels (ii) anmäla sitt deltagande till bolaget senast den tidpunkt och den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare eller ombud får ha med sig högst två (2) biträden vid bolagsstämma, dock endast om aktieägare anmält detta till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 10 Ärenden på årsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman ska följande ärenden förekomma.

- 1) Val av ordförande vid stämman.
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd.
- 3) Godkännande av dagordning.
- 4) Val av en eller två protokolljusterare.
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen samman kallad.
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och eventuell revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och eventuell koncernrevisionsberättelse.
- 7) Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
 - b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
- 8) Fastställande av styrelse- och eventuella revisorsarvoden.
- 9) Val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer samt eventuella revisorssuppleanter.
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 0101–1231.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 13 Tvisternas avgörande av skiljemän

Skulle tvist uppkomma mellan bolaget och styrelsen, styrelseledamot, verkställande direktör, likvidator eller aktieägare, ska den hänskjutas till avgörande av skiljemän i enlighet med lagen (1999:116) om skiljeförfarande.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

ZignSec AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades och registrerades hos Bolagsverket den 5 juni 2015. Bolaget stiftades i Sverige av Svenska Standardbolag AB. Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är ZignSec AB (publ), organisationsnummer 559016–5261, LEI-kod: 549300NHBYBBRLVRVL38. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Nuvarande företagsnamn, tillika handelsbeteckning, registrerades den 16 september 2015. Bolaget har sitt säte i Solna kommun, Stockholms län. För Bolagets säte är adressen, Bibliotekstorget 8, 171 45 Solna, Sverige och telefonnumret, +46 8 410 785 00. Bolagets webbplats är (www).zignsec.com. Information som är tillgänglig på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet, såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget bedriva verksamhet inom IT-system och IT-tjänster samt därmed förenlig verksamhet. Den fullständiga bolagsordningen återfinns under avsnittet "Bolagsordning".

Väsentliga avtal

Styrelsen för Bolaget bedömer att inget enskilt avtal som Bolaget ingått är av väsentlig betydelse, men att Bolagets avtal sammantaget är väsentliga inom ramen för den löpande verksamheten.

Leverantörsavtal

Bolaget har slutit avtal med leverantörer. I många fall ingås leverantörsavtal för möjlighet till användning av leverantörernas registerdatabaser. Priset fastställs för 12 månader framåt och ZignSec betalar därefter för den volym Bolaget i sin tur genererar via sina kunder.

Distributionsavtal

Bolaget har slutit distributionsavtal med innehavare av olika ID-verifieringslösningar. De större distributionsavtalen löper tills vidare med tre till sex månaders uppsägningsrätt för Bolaget.

Kundavtal

Bolaget tillämpar standardavtal gentemot sina kunder. Bolagets största kunder finns inom spelbranschen samt inom branschen för sjuk- och hälsovård. Avtalen med dessa har ingåtts under perioden september 2017 – december 2018 och avser produktleveranser för digitala identifikationer, verifiering av kundinformation samt, i vissa fall, analys av kunduppgifter. Avtalen löper med en ömsidig uppsägningstid om tre månader.

Avtal utanför den löpande verksamheten

Bolaget har inte slutit några väsentliga avtal utanför ramen för den löpande verksamheten. Bolaget har inte heller i övrigt ingått några avtal utanför ramen för den löpande verksamheten som innehåller någon bestämmelse som innebär att Bolaget tilldelas en rättighet eller åläggs skyldighet som per dagen för Prospektet är av väsentlig betydelse för Bolaget.

Krediter, ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

ZignSec är ett bolag i en expansiv fas som är fullt finansierat av eget kapital från emissioner. Bolaget har inga räntebärande skulder eller externa lån.

Immateriella rättigheter

Bolagets verksamhet består av att aggregera ID-verifierings lösningar. Utvecklingen av nya ID-verifieringslösningar sker snabbt och därför har det inte ansetts relevant eller kostnadseffektivt att söka immaterialrättsligt skydd för Bolagets tekniska lösningar. Den enda immateriella rättigheten Bolaget innehar i dagsläget är hänförlig till Bolagets varumärke ZIGNSEC. Härutöver innehar Bolaget företagsnamnet ZignSec AB som sedan september 2015 är registrerat hos Bolagsverket.

Försäkringar

Styrelsen för Bolaget bedömer att Bolaget har ett tillfredsställande försäkringsskydd med beaktande av Bolagets omsättning, finansiella ställning och den typ av verksamhet som bedrivs, samt de i verksamheten hittills uppkomna riskerna. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte kan erhållas på marknadsmässiga villkor.

Fastigheter och lokaler

Bolaget varken äger eller har ägt fast egendom. Bolaget hyr två kontorsrum på Bibliotekstorget 8a, 171 45 Solna, vilket regleras enligt hyresavtal. Hyres-tiden löper tillsvidare med fem månaders ömsesidig uppsägningstid. Lokalhyran för två rum samt konferens- och allmänutrymmet uppgår till SEK 15 000 exklusive moms.

Tvister och rättsliga processer

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

Transaktioner med närstående

Under den historiska perioden som Prospektet avser har inga närståendetransaktioner ägt rum, som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget med undantag för nedan.

Alexander Albedj har genom sitt helägda bolag Arte Actus Capital AB under verksamhetsåret 2018 tillhandahållit Bolaget finansiella konsulttjänster. Det totala beloppet för de tillhandahållna tjänsterna har uppgått till SEK 375 000 exklusive moms, vilket motsvarar cirka 17 % av Bolagets omsättning för verksamhetsåret 2018.

Lock up-avtal

Ledande befattningshavare och styrelseledamöter som är aktieägare samt vissa andra aktieägare har förbundit sig att avstå från att sälja aktier efter att Erbjudandet genomförts ("Lock up-avtalet") enligt följande.

Lock-up 12 månader

Ägare	Person.nr/org.nr	Antal aktier	Andel	Andel Lock-up
NFT Ventures 1 Kommanditbolag	969772-0390	2 536 250	19,4 %	100 %
Alexander Albedj	890326-0613	712 650	5,5 %	100 %
Jonas Ingelström	760703-7111	447 250	3,4 %	100 %
Jimmy Eriksson	861007-1451	267 750	2,0 %	100 %
Fredrik Leetmaa	710211-0074	130 000	1,0 %	100 %
Kjell Arvidsson AB	556718-0277	80 000	0,6 %	100 %

Lock-up 6 månader

Ägare	Person.nr/org.nr	Antal aktier	Andel	Andel Lock-up
Retsoobe AB	556806-0254	2 807 400	21,5 %	90 %
Bengt Braun Förvaltnings AB	556829-1768	1 725 300	13,2 %	90 %
Investment AB Stentulpanen	556838-7277	640 350	4,9 %	90 %

Aktieägare till sammanlagt omkring 32,1 procent av aktierna i Bolaget per datumet för Prospektets utgivande har förbundit sig att, i förhållande till 100 procent av deras respektive innehav, avstå från att sälja eller på annat sätt överlåta aktier under en tidsperiod om tolv (12) månader efter att handeln på Nasdaq First North inletts. Aktieägare till sammanlagt omkring 39,6 procent av aktierna i Bolaget per datumet för Prospektets utgivande har förbundit sig att, i förhållande till 90 % av deras respektive innehav, avstå från att sälja eller på annat sätt överlåta aktier under en tidsperiod om sex (6) månader efter att handeln på Nasdaq First North inletts.

Aktieägarna enligt ovan har således genom Lock up-avtalet förbundit sig gentemot Eminova Fondkommission att inte direkt, eller indirekt, avyttra

sina respektive aktier i Bolaget enligt ovan, inklusive de aktier som förvärvas i Erbjudandet, under respektive avtalad tidsperiod efter att handeln på Nasdaq First North inletts ("Lock up-perioden").

Efter utgången av Lock up-perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning vilket kan komma att påverka marknadspriset på aktien. Eminova Fondkommission kan även komma att medge undantag från ingångna Lock up-åtaganden vid exempelvis händelse av att ett publikt bud lämnas på Bolaget, alternativt att aktier utlånas till Eminova Fondkommission för att levereras i samband med Erbjudandet. Medgivande av undantag från ingångna Lock up-åtaganden avgörs från fall till fall och kan vara såväl personlig som affärsmässig karaktär.

Teckningsåtagande

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från Arastoupour & Persson Investment AB, Johan Svensson, Love Carlsson, Andreas Johansson och Östen Carlsson enligt tabellen nedan. För teckningsåtagandena utgår ingen ersättning. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Samtliga åtaganden ingicks genom avtal under september månad.¹⁾

Arastoupour & Persson Investment AB	3 500 000
Johan Svensson	2 500 000
Love Carlsson	2 200 000
Andreas Johansson	1 817 000
Östen Carlsson	1 817 000

Såvitt Bolaget känner till är det enbart Arastoupour & Persson Investment AB av de större aktieägarna enligt tabellen under avsnittet "Ägarstruktur" som avser att teckna sig för Erbjudandet. I övrigt finns det, såvitt Bolaget känner till, inga andra större aktieägare eller medlemmar i Bolagets förvaltnings-, tillsyns- eller ledningsorgan som avser att teckna sig för Erbjudandet, eller någon person som avser att teckna sig för mer än 5 procent av Erbjudandet.

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt Bolaget känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan aktieägarna i ZignSec som syftar till att skapa gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i en förändring eller kontroll över Bolaget.

Tillstånd m.m.

Bolaget bedriver ingen verksamhet som kräver tillstånd. I övrigt anser styrelsen att Bolaget har, eller har ansökt om, alla relevanta tillstånd för sin avsedda verksamhet.

Rådgivare

Eminova Partners är Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet och upprättandet av Prospektet. Eminova Fondkommission är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet samt blivande Certified Adviser till Bolaget i samband med noteringen på Nasdaq First North. Eversheds Sutherland är Bolagets legala rådgivare i samband med Erbjudandet. Ernst & Young AB är Bolagets revisor och huvudansvariga revisor är Beata Lihammar.

Eventuella intressekonflikter

Eminova Partners AB är finansiell rådgivare till Bolaget och Eminova Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Eversheds

Sutherland Advokatbyrå AB är legal rådgivare till ZignSec i samband med Erbjudandet. Utöver vad som anges ovan har Eminova Partners, Eminova Fondkommission och Eversheds Sutherland inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

I samband med Erbjudandet har Bolaget ingått teckningsåtaganden enligt tabellen ovan. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden.

Handlingar införlivade genom hänvisning

ZignSecs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016–2018 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i Prospektet. Hänvisningar görs enligt följande.

- ZignSecs reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016 inklusive revisionsberättelse.
- ZignSecs reviderade kassaflödesanalys för räkenskapsåret 2016 inklusive revisionsberättelse.
- ZignSecs reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017 inklusive revisionsberättelse.
- ZignSecs reviderade kassaflödesanalys för räkenskapsåret 2017 inklusive revisionsberättelse.
- ZignSecs reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018 inklusive revisionsberättelse.
- ZignSecs reviderade kassaflödesanalys för räkenskapsåret 2018 inklusive revisionsberättelse.

ZignSecs årsredovisning för räkenskapsåret 2016–2018 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningarna är reviderade av Bolagets revisor.

Utöver Bolagets årsredovisningar och kassaflödesanalyser avseende räkenskapsåren 2016–2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av revisor.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Bibliotekstorget 8, 171 45, Solna) under ordinarie kontorstid. Handlingar kan även erhållas via Bolagets hemsida: (www.zignsec.com).

- ZignSecs stiftelseurkund och bolagsordning
- ZignSecs årsredovisning för räkenskapsåren 2016–2018 (inklusive revisionsberättelse)
- Prospektet.

¹⁾ Bolaget har även härutöver erhållit teckningsåtagande till ett belopp uppgående till ca 13 166 000 kronor. Dock gäller för samtliga teckningsförbindelser att ingen ersättning har utgått.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor och dess konsekvenser som aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som, om inte annat anges, är obegränsat skattskyldiga i Sverige med anledning av innehav i och handel med aktier i Bolaget efter upptagande till handel på Nasdaq First North. Sammanfattningen baseras på att aktierna i Bolaget skatterättsligt anses marknadsnoterade, vilket är fallet om handel i aktierna på Nasdaq First North sker i tillräckligt stor omfattning. Vidare är sammanfattningen baserad på vid tidpunkten för offentliggörande av Prospektet gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med tidpunkten när aktierna upptas till handel på Nasdaq First North.

Sammanfattningen omfattar inte följande:

- situationer när aktier innehas som omsättnings-tillgångar i näringsverksamhet,
- situationer när aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer när aktier innehas via en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK),
- de särskilda regler om skattefria realisationsvinster (inklusive avdragsförbud vid kapitalförluster) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier som anses vara näringsbetingade,
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier, exempelvis investmentföretag och investeringsfonder samt för personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes specifika situation och skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på inkomsterna från värdepapperen. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatte-

regler, bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal och andra regler som kan äga tillämplighet.

Beskattning i Sverige för fysiska personer vid avyttring av aktier

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och realisationsvinster i inkomstlaget kapital. Skattesatsen i inkomstlaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgiften). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får, som ett alternativ, schablonmetoden användas. Enligt schablonmetoden bestäms omkostnadsbeloppet till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är fullt kvittningsbara mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter som uppkommer samma beskattningsår (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Kapitalförluster som inte kan dras av på detta sätt kan till 70 procent kvittas mot övriga inkomster i inkomstlaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Beskattnings vid utdelning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För svenska aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet till en skattesats om 21,4 % för aktiebolag vars räkenskapsår påbörjas efter 2019-01-01 (22 % i annat fall). Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som för fysiska personer (se beskrivning ovan under *"Beskattnings i Sverige för fysiska personer vid avyttring av aktier"*).

Avdrag för avdragsgilla kapitalförluster på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas (i det aktiebolag där förlusten uppstått) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag där förlusten uppstod får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier i ett annat i bolag inom samma koncern, under förutsättning att det föreligger koncernbidragsrätt mellan bolagen samt att båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte om något av bolagens bokföringskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges dubbelbeskattningsavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om tillräckliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren. I de fall 30 procents kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller om för mycket kupongskatt innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan bli föremål för beskattning av såväl kapitalvinster som utdelningar i sitt bosättningsland.

Enligt en särskild skatteregel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker, eller under de föregående tio kalenderåren, varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock begränsas genom dubbelbeskattningsavtal.

Ordlista

"Alternativa Nyckeltal"	Nyckeltal som används i Prospektet och som inte har definierats eller specificerats enligt BFNAR.
"AML"	Avser den engelska benämningen "Anti-Money Laundering". AML avser åtgärder som skall upptäcka och förhindra penningtvätt.
"AML4"	Avser direktiv (EU) nr. 2015/849, med den engelska benämningen "Anti Money Laundering 4".
"API"	Förkortning av "Applikationsprogrammeringsgränssnitt". API är en mjukvara som datorprogram använder för att kommunicera med varandra med hjälp av olika instruktioner.
"B2C"	Avser den engelska benämningen "Business to Consumer". B2C är en affärsstrategi som innebär att företag säljer sina produkter eller tjänster till konsumenter.
"CFO"	Avser den engelska benämningen "Chief Financial Officer". Avser den person som är ansvarig för företagets finansiering och ekonomi.
"COO"	Avser den engelska benämningen "Chief Operating Officer". Avser den person som är ansvarig för företagets operativa arbete.
"CTF"	Avser den engelska benämningen "Counter-Terrorism Financing". CTF avser åtgärder som skall upptäcka och förhindra terrorfinansiering.
"CTO"	Avser den engelska benämningen "Chief Technology Officer". Avser den person som är ansvarig för företagets IT-funktioner och utvecklingsarbete.
"eID"	Elektroniskt identitetsbevis.
"eIDAS"	Avser förordning (EU) nr. 910/2014.
"Fintech"	Förkortning av "Finansiellteknologi". Fintech är ett samlingsnamn för användningen av IT-teknologi inom finans.
"GDPR"	Avser förordning (EU) nr. 2016/679, med den engelska benämningen "General Data Protection Regulation".
"Koden"	Svensk kod för bolagsstyrning.
"Kundkännedom" eller "Känn din kund"	Avser riktlinjer för organisationer gällande kännedom om kunder och deras affärer för att förhindra penningtvätt och finansiering av illegal verksamhet. Svensk översättning av den engelska benämningen "Know Your Customer".
"KYC"	Avser den engelska benämningen "Know Your Customer".
"Onboarding"	Processen av att bekanta en ny kund med företagets produkter eller tjänster.
"Oreglerade miljöer"	Omgivningar som inte följer krav från regelverk.
"Lock up-avtal"	Avtal där aktieägare har förbundit sig från att sälja aktier efter att Erbjudandet genomförts under en viss tidsperiod.
"Lock up-perioden"	Den avtalade tidsperiod där Lock up-avtalet gäller.
"PEP"	Förkortning av "Politiskt exponerad person". PEP omfattar huvudsakligen högt uppsatta politiker, andra ämbetsmän och deras närstående.
"PSD2"	Avser direktiv (EU) nr. 2015/2366, med den engelska benämningen "Payment Service Directive 2".
"Reglerade miljöer"	Omgivningar som följer krav från regelverk.
"Takeover-reglerna"	Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar rörande offentliga uppköps-erbjudandet på aktiemarknaden.

Adresser

ZignSec AB (publ)

Bibliotekstorget 8
171 45, Solna
Sverige
Telefon: +46 8 410 785 00
(www).zignsec.com

Finansiell rådgivare

Eminova Partners AB

Biblioteksgatan 3, 3 tr.
111 46 Stockholm
Telefon: 08-684 11 00
(www).eminovapartners.se

Retail distribution

Nordnet Bank AB

Box 30099
SE-104 25 Stockholm

Emissionsinstitut

Eminova Fondkommission AB

Biblioteksgatan 3, 3 tr.
111 46 Stockholm
Telefon: 08-684 11 00
(www).eminova.se

Legal rådgivare

Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB

Box 14055, Strandvägen 1
104 40, Stockholm
Telefon: +46 8 545 322 00
(www).eversheds-sutherland.se

Revisor

Ernst & Young AB

Huvudansvarig revisor: Beata Lihammar
Box 7850
103 99 Stockholm
Telefon: 08-520 590 00
(www).ey.com

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00

ZignSec
Verifications made easy