

Inbjudan till teckning av aktier i ZignSec AB (publ)

Teckningstid 17-31 maj 2024

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

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

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 31 maj 2024, eller
- senast den 28 maj 2024 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare.

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

Viktig Information

Vissa definitioner

Med **"ZignSec"** eller **"Bolaget"** avses ZignSec AB (publ), org. nr 559016–5261. Med **"Prospektet"** avses detta EU-tillväxtprospekt. Med **"Företrädesemissionen"** eller **"Erbjudandet"** avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i Prospektet. Med **"Corpura"** avses Corpura Fondkommission AB, org. nr 556838–6048. Med **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112–8074. Med **"Eversheds Sutherland"** avses Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, org. nr 556878–2774. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("**SEK**") om inget annat anges. Med **"TSEK"** avses tusen SEK och med **"MSEK"** avses miljoner SEK. Med **"USD"** avses amerikanska dollar och med **"EUR"** avses euro.

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet och Erbjudandet regleras exklusivt av svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Viktig information till investerare

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("**BTA**") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller nyemitterade aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på 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 är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Corpura och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Nasdaq First North Growth Market

ZignSecs aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market, som är en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq First North Growth Market har ett eget regelsystem; som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

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

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. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet 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. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende de framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 31 maj 2024, eller senast den 28 maj 2024 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

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



ZignSec

Inbjudan till teckning av aktier i ZignSec AB • 2024 | Org. No. 559016-5261

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning.....	4
Sammanfattning.....	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Motiv för Erbjudandet.....	16
Verksamhets- och marknadsbeskrivning.....	18
Rörelsekapitalförklaring.....	38
Riskfaktorer.....	39
Villkor för värdepapperen.....	43
Villkor för Erbjudandet.....	47
Företagsstyrning.....	55
Finansiell information och nyckeltal.....	59
Legala frågor och ägarförhållanden.....	64
Tillgängliga handlingar.....	67



Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Bolaget elektroniskt via Bolagets webbplats, www.zignsec.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid adress Gävlegatan 12B, 113 30 Stockholm. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

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

ZignSecs årsredovisning för räkenskapsåret 2022:

	Sida
Resultaträkning	12
Balansräkning	13-14
Kassaflödesanalys	16
Noter	22-40
Revisionsberättelse	42-43
Länk: Årsredovisning 2022	

ZignSecs årsredovisning för räkenskapsåret 2023:

	Sida
Resultaträkning	13
Balansräkning	14-15
Kassaflödesanalys	17
Noter	23-41
Revisionsberättelse	43-44
Länk: Årsredovisning 2023	

ZignSecs delårsrapport för det första kvartalet 2024:

	Sida
Resultaträkning	13
Balansräkning	14-15
Kassaflödesanalys	17
Länk: Kvartalsrapport Q1 2024	

Sammanfattning

1. Inledning

1.1 Värdepapperens namn och ISIN-kod

Erbjudandet omfattar aktier i ZignSec. Aktierna har kortnamnet ZIGN och ISIN-kod SE0012930105

1.2 Namn på och kontaktppgifter för emittenten, inbegripet identifieringskod för juridiska personer (LEI)

Namn: ZignSec AB (publ)
Adress: Gävlegatan 12B, 113 30 Stockholm
Besöksadress: Gävlegatan 12B, 113 30 Stockholm
E-post: info@zignsec.com
Telefon: +46 8-410 785 00
Hemsida: www.zignsec.se
LEI-kod: 549300NHBYBBRLVRVL38

1.3 Information om behörig myndighet som godkänt Prospektet

Den behöriga myndighet som godkänt Prospektet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, tel. 08 – 408 980 00, www.fi.se.

1.4 Datum för godkännande av Prospektet

Prospektet godkändes den 16 maj 2024.

1.5 Varning

Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av EU-tillväxtprospektet i sin helhet. Investeringen kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 - NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Information om emittenten

ZignSec är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets VD är Glenn Mac Donald.

ZignSec grundades år 2015 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget ingår i en koncern med tio (10) dotterbolag. Bolaget är verksam inom RegTech-marknaden och utvecklar och tillhandahåller en Know Your Customer- och Know Your Business-compliance-plattform som aggregerar olika typer av ID-verifierings och compliance-lösningar under en tjänst.

Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, utöver vad som framgår av tabellen nedan.

I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i ZignSec per den 31 mars 2024, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte, såvitt styrelsen känner till, direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild aktieägare eller grupp av aktieägare.

Aktieägare	Antal aktier	Andel röstar och kapital (%)
Alexander Albedj	9 592 630	10,73
Commerzbank AG	6 668 417	7,46
Nordnet Pensionsförsäkring AB	6 339 156	7,09
Alandsbanken ABP	5 658 022	6,33
Credit Suisse LTD	5 473 213	6,12
Avanza Pension	4 595 580	5,14
Övriga aktieägare	51 052 963	57,13
Totalt	89 379 981	100

AVSNITT 2 - NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN FORTS.

2.2 Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiell information och nyckeltal har hämtats från ZignSecs reviderade årsredovisningar för 2022 och 2023 samt från kvartalsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2024. Om inte uttryckligen angett avser samtliga siffror i detta avsnitt koncernens uppgifter.

Bolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK (om inget annat anges)	2023 (12 månader)	2022 (12 månader)	2024-01-01 – 2024-03-31 (3 månader)	2023-01-31 – 2023-03-31 (3 månader)
Nettoomsättning	84 715	89 917	21 351	22 052
Rörelseresultat före skatt (EBT)	-96 648	-142 910	19 685	-24 117
Periodens resultat	-93 552	-139 571	18 907	-23 363

Bolagets balansräkning i sammandrag

TSEK (om inget annat anges)	2023-12-31	2022-12-31	2024-03-31	2023-03-31
Summa tillgångar	194 226	280 413	178 968	256 267
Summa eget kapital	149 622	213 690	136 994	193 779

Bolagets kassaflöde i sammandrag

TSEK (om inget annat anges)	2023 (12 månader)	2022 (12 månader)	2024-01-01 – 2024-03-31 (3 månader)	2023-01-31 – 2023-03-31 (3 månader)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25 000	-26 844	-5 652	-10 983
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 068	-29 972	-305	-285
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 295	57 101	-1 645	0

Bolagets nyckeltal

TSEK (om inget annat anges)	2023 (12 månader)	2022 (12 månader)	2024-01-01 – 2024-03-31 (3 månader)	2023-01-31 – 2023-03-31 (3 månader)
Nettoomsättning	84 715	89 917	21 351	22 052
Nettoomsättning tillväxt (%)	-6	70	-3	-9
Rörelseresultat (EBIT)	-98 408	-149 362	-20 068	-23 604
EBITDA	-22 216	-23 511	-1 772	-5 521
Periodens resultat	-93 552	-139 571	-18 907	-23 363
Soliditet (%)	77	76	77	76
Balansomslutning	194 226	280 413	178 968	256 267
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25 100	-26 844	-5 652	-10 983
Medelantalet anställda under perioden	63	75	60	66

*Samtliga nyckeltal som ovan presenteras utgör alternativa nyckeltal

I revisionsberättelsen avseende ZignSecs koncernredovisning för räkenskapsåret 2022 lämnar Bolagets revisor följande upplysningar av särskild betydelse:

Vi vill fästa uppmärksamheten på den information som lämnas i förvaltningsberättelsen på sida 9 av årsredovisningen av vilken det framgår att styrelsen har beslutat att genomföra en företrädesemission under perioden juni-juli 2023. Skulle inte styrelsen lyckas genomföra den planerade företrädesemissionen, måste annan finansiering säkras för att undvika att det uppstår en betydande risk för företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Dessa händelser och förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt uttalande på grund av detta.

I revisionsberättelsen avseende ZignSecs koncernredovisning för räkenskapsåret 2023 lämnar Bolagets revisor följande upplysningar av särskild betydelse:

Vi vill fästa uppmärksamheten på den information som lämnas i förvaltningsberättelsen på sida 9 av årsredovisningen av vilken det framgår att styrelsen har beslutat att genomföra en företrädesemission under perioden Q2 2024. Skulle inte styrelsen lyckas genomföra den planerade företrädesemissionen, måste annan finansiering säkras för att undvika att det uppstår en betydande risk för företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Dessa händelser och förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt uttalande på grund av detta.

AVSNITT 2 - NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN FORTS.

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten

Risker relaterade till driftstörningar och cybersäkerhet

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

Risker kopplat till förvävsstrategi

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

Risker kopplade till expansion på nya marknader

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

Risker kopplat till medarbetare och nyckelpersoner

Bolaget är beroende av arbetsinsatser, förvaltning, kunskap, erfarenhet och engagemang bland såväl nyckelpersoner som andra anställda. Bolaget är känsligt i förhållande till förlust av nyckelpersonal, särskilt ledande befattningshavare såsom Bolagets VD, CFO och CTO. Det är således av vikt att Bolaget förmår, utifrån behov, att rekrytera och behålla kvalificerad personal med rätt erfarenhet och kompetens. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas rekrytera kvalificerad personal i tid eller i den omfattning som krävs. Vidare kan rekrytering bli mer kostnadskrävande än förväntat. Därutöver kan Bolagets övriga verksamhet drabbas av förseningar eller avbrott om någon av Bolagets nuvarande eller framtida nyckelmedarbetare skulle lämna Bolaget eller av annan anledning vara oförmögna att arbeta, eller om Bolaget inte lyckas rekrytera nya medarbetare allteftersom behov uppstår. Om Bolaget skulle förlora en eller flera nyckelpersoner skulle det få en negativ inverkan på Bolagets konkurrenskraft, vilket i sin tur påverkar Bolagets möjlighet till lönsamhet och resultat negativt.

Risker relaterade till utveckling av ZignSecs plattform och Bolagets produktutveckling

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

AVSNITT 2 - NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN FORTS.

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten

Risker kopplat till konkurrenter

Bolagets direkta konkurrenter bedöms huvudsakligen bestå av andra plattformar men även enskilda tjänsteleverantörer. Bland Bolagets närmaste konkurrenter återfinns olika aktörer som likt ZignSec erbjuder kunder verifieringslösningar via en plattform, till exempel 4Stop som förvärvades av Jumio under 2022 och TruNarrative som sedan 2021 är en del av RELX. Även bolaget Signicat erbjuder en rad olika ID-verifieringslösningar och e-signaturer. För att ZignSec ska lyckas med sina tillväxt- och expansionsplaner är Bolaget beroende av att kunna möta ökad konkurrens. Ökad konkurrens kan leda till prispress och ökade utvecklingskostnader vilket på sikt kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets tillväxtförmåga och bruttovinstmarginal. Om Bolaget misslyckas med att möta en ökad konkurrens kan det komma att minska Bolagets marknadsandelar och således påverka Bolagets nettoomsättning och resultat negativt.

Risker kopplat till hantering av personuppgifter

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

Risker relaterade till framtida kapitalbehov

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

AVSNITT 3 - NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERENA

3.1 Värdepapperens huvuddrag

Samtliga av Bolagets aktier är av samma aktieslag, berättigar till en (1) röst på bolagsstämma, är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets aktiekapital uppgår till 3 542 136,4987 SEK fördelat på 89 379 981 aktier med ett kvotvärde per aktie om cirka 0,039 SEK.

Aktierna i ZignSec har utgivits i enlighet med svenska aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det befintliga antalet aktier de äger.

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens och ger rätt till en andel av överskottet i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar.

ZignSec har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. I framtiden när bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. ZignSec har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna.

3.2 Plats för handel med värdepapperen

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

3.3 Plats för handel med värdepapperen

Ej tillämplig. Värdepappererna omfattas inte av några garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

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

Transaktionsfrekvensen och volymnivåerna på handel i Bolagets aktier fluktuerar över tid och det finns en risk att likviditeten i Bolagets aktier inte bibehålls, innebärande att det kommer finnas en begränsad eller icke-fungerande marknad för Bolagets aktier. Under perioden 1 januari 2023 till och med den 31 december 2023 har ZignSecs aktiekurs uppgått till som lägst 0,506 SEK och som högst 3,152 SEK. Följaktligen kan priset på Bolagets värdepapper vara volatil. Det finns en risk att det inte kommer att finnas köpare om investerare önskar sälja aktier i Bolaget vid en given tidpunkt eller att en försäljning kommer att behöva ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg likviditet. Kursen för Bolagets aktier kan bli volatil och aktiekursen kan sjunka avsevärt utan att bolaget aviserat någon nyhet och investerare kan förlora stora värden. Det finns en risk att kursen på ZignSecs aktie kommer att följa den allmänna marknadsvolatiliteten, oaktat Bolagets resultat och prestation, och minska i värde och därmed ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.

AVSNITT 3 - NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERENA FORTS.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Risk för utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget har historiskt finansierat sin verksamhet med hjälp av nyemissioner med den senaste i november 2023 genom vilken Bolaget tillfördes cirka 8,6 MSEK. Bolaget planerar att stärka sitt produktutbud och således expandera under de kommande åren. Sådan expansion kan innebära att Bolaget i framtiden kan komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital från både befintliga ägare och nya investerare i syfte att påskynda eller underlätta specifika transaktioner, såsom exempelvis nya förvärv. Genomföra emissioner till andra investerare än befintliga ägare minskar detta innehavarens proportionella ägande och röststyrka i Bolaget och även resultat per aktie. Om emissionerna genomförs till en låg teckningskurs, till exempel på grund av ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådan utspädning vara betydande. Nyemissioner kan även komma att genomföras till ett rabatterat pris jämfört med marknadspriset för Bolagets aktier, vilket kan ha en negativ inverkan på kursens utveckling.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har inom ramen för Företrädesmissionen erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 10,6 MSEK och garantiåtaganden om totalt cirka 14,5 MSEK. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena motsvarar sammanlagt cirka 75 procent av Erbjudandet. Bolaget har inte mottagit eller begärt säkerhet från de parter som åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet på grundval av teckningsförbindelser. Dessa teckningsförbindelser utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget, men är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Det finns därför en risk att parter som har ingått teckningsförbindelser inte kommer att uppfylla sina förpliktelser gentemot Bolaget.

AVSNITT 4 - NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

Avstämningsdag

Avstämningsdag i Företrädesmissionen är den 15 maj 2024.

Villkor

Varje innehavd aktie i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till en (1) teckningsrätt och två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) aktier.

Emissionsbelopp

Företrädesmissionen omfattar högst 134 069 970 aktier. Om Företrädesmissionen fulltecknas tillförs Bolaget cirka 33,5 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,25 SEK per aktie.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker från och med den 17 maj 2024 till och med den 31 maj 2024.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 17 maj 2024 till och med den 28 maj 2024.

Handel med BTA

Handel med Betalda Tecknade Aktier ("BTA") sker på Nasdaq First North Growth Market från och med den 17 maj 2024 fram till dess att Företrädesmissionen registrerats hos Bolagsverket och BTA omvandlats till aktier. Omvandlingen beräknas ske under vecka 25, 2024.

Tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om cirka 31,8 procent, samt garantiåtaganden genom bottengaranti om totalt cirka 43,2 procent. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till 75 procent av teckningsåtaganden och garantiåtaganden. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang varför det föreligger risk för att de, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Utspädning

De befintliga aktieägarna i Bolaget som inte tecknar aktier i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför en utspädning om cirka 60 procent av antalet aktier i Bolaget. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter.

Emissionskostnader

Bolaget uppskattar att kostnaderna för Företrädesmissionen uppgår till maximalt cirka 5,5 MSEK inklusive

4.2 Motiv för Prospektet

Motivet för Erbjudandet är att stärka ZignSecs marknadsnärvaro och positionera Bolaget för fortsatt tillväxt, särskilt i Europa, Latinamerika och Asien-Stillahavsregionen. För att stödja denna process avser företaget uppgadera sin tekniska kapacitet avsevärt genom att stärka kärnprodukter och teknisk plattform, investera i sitt globala säljteam, öka sina digitala marknadsföringsinsatser, samt genomföra ytterligare satsning inom teknologi och utveckling för att stärka och förnya bolagets kärnprodukter och tekniska plattform. Vidare bedömer styrelsen för ZignSec att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. ZignSec har därmed beslutat att genomföra Företrädesmissionen, vilket vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om cirka 33,5 MSEK. Nettolikviden om cirka 28 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om högst cirka 5,5 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET FORTS.

4.2 Motiv för Prospektet

- Teknik och utveckling, cirka 30 procent.
- Sälj och marknadsföring, cirka 25 procent.
- Driftskostnader och andra allmänna kostnader kopplat till Bolagets löpande verksamhet, cirka 25 procent.
- Investeringar i nya kundprojekt, cirka 20 procent.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i augusti 2024 och att underskottet uppgår till cirka 10 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter såsom genomförande av riktad emission, banklån och/eller andra kreditfaciliteter. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas kommer Bolaget överväga lösningar såsom att minska Bolagets kostnader, avyttra tillgångar alternativt genomföra vissa förändringar i Bolagets affärsplan eller organisation i övrigt.

Det föreligger inga intressekonflikter, eller potentiella intressekonflikter, mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare och Bolaget. Vidare föreligger inte heller intressekonflikt eller potentiell intressekonflikt varvid styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen och/eller åtaganden skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal av de ledande befattningshavarna och styrelseledamöterna i Bolaget har dock ett ekonomiskt intresse i Bolaget genom, direkt eller indirekt, aktieinnehav.

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

Ansvariga personer

Styrelsen för ZignSec är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Såvitt styrelsen i ZignSec känner till överensstämmer den information som ges i detta Prospekt med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen för ZignSec består per dagen för Prospektet av följande personer:

- Marie-Louise Gefwert, styrelseordförande
- Abdalla Kablan, styrelseledamot
- Alexander Noton, styrelseledamot
- Pär Kastengren, styrelseledamot

Upprättande och godkännande av Prospektet

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

Information från tredje part

Detta Prospekt innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Bolaget använt sig av vid upprättande av Prospektet framgår av källförteckningen nedan, vilka inkluderar bland annat marknadsrapporter, artiklar och andra informationskällor. Information utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av behöriga myndigheter.

Källförteckning

2022 Deloitte travel outlook	https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/us/Documents/consumer-business/us-2022-travel-outlook.pdf
ACAMS Today, Status of the European AML Framework, 2019	https://www.acamstoday.org/status-of-the-european-aml-framework
ACAMS, European Union Directives, 2022	https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/us/Documents/consumer-business/us-2022-travel-outlook.pdf
Affärsvärlden, Moodys: dryga boter ett hot mot bankerna, 2019	https://www.di.se/live/moodys-dryga-boter-allt-storre-risk-for-banker
Asiapay.com	Awards
CFCA- Fraud Loss Survey 2021	https://cfca.org/wp-content/uploads/2021/12/CFCA-Fraud-Loss-Survey-2021-2.pdf
CNBC - Tesla buys \$1.5 billion in bitcoin, plans to accept it as payment, 2021	https://www.cnbc.com/2021/02/08/tesla-buys-1point5-billion-in-bitcoin.html

CNN Business - After a \$625 million hack, the party must go on, 2022	https://edition.cnn.com/2022/04/03/tech/axie-infinty-hack-party-nft-la/index.html
Cybersecurity trends: Looking over the horizon, 2022	https://www.mckinsey.com/business-functions/risk-and-resilience/our-insights/cybersecurity/cybersecurity-trends-looking-over-the-horizon
Dagens industri - Världens största kryptobörs öppnar i Sverige, 2022	https://www.di.se/digital/varldens-storsta-kryptobors-oppnar-i-sverige/
Deloitte, Adoption of the fifth Anti-Money Laundering Directive (AMLD V), 2018	(https://www2.deloitte.com/be/en/pages/financial-services/articles/fsi-reg-newsflash-adoption-directive-aml5.html
DIGG - Myndigheten för digital förvaltning - Stödjande åtgärder vid nationellt införande av eIDAS-förordningen, 2019	https://www.digg.se/publicerat/publikationer/2019/stodjande-atgarder-vid-nationellt-inforande-av-eidas-forordningen/
Digital Health Market Size By Technology	https://www.gminsights.com/industry-analysis/digital-health-market
Digital Payment Market Size	https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/digital-payment-solutions-market
eHälsomyndigheten – Covidbevis, 2022	https://www.ehalsomyndigheten.se/covidbevis/
European Commission, eGovernment & Digital Public Services, 2022	https://digital-strategy.ec.europa.eu/en/policies/egovernment/
European Commission, eIDAS Regulation, 2022	https://www.europarl.europa.eu/RegData/etudes/BRIE/2022/699491/EPRS_BRI(2022)699491_EN.pdf
European Commission, Payment services, 2022	https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/consumer-finance-and-payments/payment-services/payment-s
European Commission-Press Corner, 2022	https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_21_2663
Europeiska kommissionen- EU:s digitala covidintyg, 2022	https://ec.europa.eu/info/live-work-travel-eu/coronavirus-response/safe-covid-19-vaccines-europeans/eu-digital-covid-certificate_sv
Financial times, 2021	https://www.ft.com/content/7144ff53-5a17-477b-ab75-4f4a88b94fd2
Fuel X McKinsey, The next \$20 billion digital market, 2018	https://get.fuelbymckinsey.com/article/the-next-20-billion-digital-market-id-verification-as-a-service/
GBG - Why is Identity Verification Important for Crypto Companies?, 2022	https://www.gbgplc.com/en/blog/why-is-identity-verification-important-for-crypto-companies/
GBG- The State of Digital Identity 2022 Onboarding & fraud protection, 2022	https://www.gbgplc.com/en/identity-verification/the-state-of-digital-identity-2022/
GDPR Resources & Information, 2022	https://www.gdpr.org/
Gdpr.eu, Recital 64: identity verification, 2022	https://gdpr.eu/recital-64-identity-verification/
Global Legal Group Limited, 2019	https://www.acc.com/sites/default/files/resources/20190314/1494007_1.pdf
Jumio, 2022	https://www.jumio.com/about/press-releases/4stop-jumio-company/

Kyckr- AML Fines, 2022	https://www.kyckr.com/aml-fines-2021/
Legitscript, 2022	https://www.legitscript.com/bram-gbpp/
Markets and Markets - Digital Identity Solutions Market Digital Identity Solutions Market by Component, Solution Type, Authentication, Type, Deployment Mode, Organization Size, Vertical, and Region - Global Forecast to 2026, 2021	https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/digital-identity-solutions-market-247527694.html
Mastercard, 2022	https://www.mastercard.com/globalrisk/en/resources/compliance.html
McKinsey – Charting the path to The Next Normal - Cybersecurity blanket	https://www.mckinsey.com/featured-insights/coronavirus-leading-through-the-crisis/charting-the-path-to-the-next-normal/cybersecurity-blanket
Europeiska kommissionen- EU:s digitala covidintyg, 2022	https://ec.europa.eu/info/live-work-travel-eu/coronavirus-response/safe-covid-19-vaccines-europeans/eu-digital-covid-certificate_sv
McKinsey – financial services- COVID-19: Making the case for robust digital financial infrastructure, 2021	https://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights/covid-19-making-the-case-for-robust-digital-financial-infrastructure
McKinsey – Marketing & Sales - Enhancing customer experience in the digital age, 2021	https://www.mckinsey.com/business-functions/market-ing-and-sales/our-insights/enhancing-customer-experience-in-the-digital-age
McKinsey – Marketing & Sales - The value of getting personalization right—or wrong—is multiplying, 2021	https://www.mckinsey.com/business-functions/market-ing-and-sales/our-insights/the-value-of-getting-personalization-right-or-wrong-is-multiplying-2021
McKinsey – Risk & Resilience - COVID-19: Implications for business - Executive Briefing, 2022	https://www.mckinsey.com/business-functions/risk-and-resilience/our-insights/covid-19-implications-for-business
McKinsey – The Next Normal – Emerging stronger from the coronavirus pandemic - How e-commerce share of retail soared across the globe: A look at eight countries, 2021	https://www.mckinsey.com/featured-insights/coronavirus-leading-through-the-crisis/charting-the-path-to-the-next-normal/how-e-commerce-share-of-retail-soared-across-the-globe-a-look-at-eight-countries
McKinsey – The Next Normal – Emerging stronger from the coronavirus pandemic - Gone for now, or gone for good? How to play the 43 new talent game and win back workers, 2022	https://www.mckinsey.com/business-functions/people-and-organizational-performance/our-insights/gone-for-now-or-gone-for-good-how-to-play-the-new-talent-game-and-win-back-workers
McKinsey Global Institute, Digital Identification – A Key to Inclusive Growth, 2019	https://www.mckinsey.com/~media/McKinsey/Business%20Functions/McKinsey%20Digital/Our%20Insights/Digital%20identification%20A%20key%20to%20inclusive%20growth/MGI-Digital-identification-Report.ashx

McKinsey Insurtechs are increasingly ripe for insurer investments and partnerships – 2021	https://www.mckinsey.com/~media/mckinsey/industries/financial%20services/insurance%20blog/insurtechs%20are%20increasingly%20ripe%20for%20insurer%20investments%20and%20partnerships/mck_insurtech%20blog_v3.pdf
McKinsey on Healthcare: Perspectives on the pandemic Selected articles from 2020 and 2021	https://www.mckinsey.com/business-functions/marketing-and-sales/our-insights/enhancing-customer-experience-in-the-digital-age
McKinsey- The great divergence- McKinsey Global Banking Annual Review 2021	https://www.mckinsey.com/~media/mckinsey/industries/financial%20services/our%20insights/global%20banking%20annual%20review%202021%20the%20great%20divergence/global-banking-annual-review-2021-the-great-divergence-final.pdf
McKinsey- Travel, Logistics & Infrastructure- A travel boom is looming. But is the industry ready?, 2021	https://www.mckinsey.com/industries/travel-logistics-and-infrastructure/our-insights/a-travel-boom-is-looming-but-is-the-industry-ready
PCI Service Providers Levels 1 and 2 Compliance Requirements, 2022	https://pcipolicyportal.com/what-is-pci/service-providers/
Postnord, E-commerce in Europe, 2021	https://www.postnord.se/siteassets/pdf/rapporter/e-commerce-in-europe-2021.pdf
PWC- El Salvador's law: a meaningful test for Bitcoin, 2021	https://www.pwc.com/gx/en/financial-services/pdf/el-salvadors-law-a-meaningful-test-for-bitcoin.pdf
Regeringens proposition 2017/18:220, En om reglerad spelmarknad, 2018	https://www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/proposition/en-omreglerad-spelmarknad_h503220
Smart Insights Global social media statistics research summary 2022	https://www.smartinsights.com/social-media-marketing/social-media-strategy/new-global-social-media-research/
Statista- Overall cryptocurrency market capitalization per week from July 2010 to April 2022(in billion U.S. dollars)	https://www.statista.com/statistics/730876/cryptocurrency-maket-value/
Thales PSD2 regulation - Get ready with Thales, 2022	https://www.thalesgroup.com/en/markets/digital-identity-and-security/banking-payment/digital-banking/psd2
The Telecommunication Development Sector- Statistics, 2021	https://www.itu.int/en/ITU-D/Statistics/Pages/stat/default.aspx
Truenarrative, 2022	https://truenarrative.com/news-and-insights/lexisnexis-risk-solutions-acquires-truenarrative/
Trulioo, Online Gambling Laws in Europe, 2018	https://www.trulioo.com/blog/online-gambling-laws-europe
Verified Market Research Global RegTech Market Size By Organization Size, By Deployment Type, By Application, By Geographic Scope And Forecast Global RegTech Market, 2022	https://www.postnord.se/siteassets/pdf/rapporter/e-commerce-in-europe-2021.pdf
World Economic Forum, A blueprint for digital identity, 2016	https://www3.weforum.org/docs/WEF_A_Blueprint_for_Digital_Identity.pdf
World Economic Forum, Digital Identity - On the Threshold of a Digital Identity Revolution, 2018	https://www3.weforum.org/docs/White_Paper_Digital_Identity_-_Threshold_Digital_Identity_Revolution_report_2018.pdf

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

<https://www.weforum.org/reports/identity-in-a-digital-world-a-new-chapter-in-the-social-contract/>

World Health Organization, eHealth at WHO, 2022

<http://www.emro.who.int/health-topics/ehealth/>

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

<https://www.unwto.org/impact-assessment-of-the-covid-19-outbreak-on-international-tourism>

Motiv för erbjudandet

Motiv

ZignSec är en RegTech¹-koncern som tillhandahåller en heltäckande KYB/KYC² och compliance-plattform.³ Plattformen erbjuder lösningar som används av företag som i sin tur kan optimera sina processer för "onboarding"⁴ av såväl bolagskunder som konsumenter och samtidigt säkerställa regel efterlevnad i den ständigt föränderliga miljön av regulatoriska krav, både på lokal och global nivå, inom bland annat kundkännedom och åtgärder mot penningtvätt. ZignSecs affärsmodell bygger på att erbjuda kunder egenutvecklade eller aggregerade tredjepartslösningar för kundkännedom globalt, med återkommande månatliga avgifter och transaktionsavgifter samt låga integrationskostnader. ZignSec fokuserar i nuläget på att utveckla en fokuserad uppsättning av standardiserade lösningar som är skraddarsydd till specifika branschers behov som exempelvis; finansiella tjänster, inlösande banker, spelbolag och andra starkt reglerade områden som berör digitala B2C och B2B-tjänster.

Motivet för Erbjudandet är att stärka ZignSecs marknadsnärvaro och positionera Bolaget för fortsatt tillväxt, särskilt i Europa, Latinamerika och Asien-Stillahavsregionen. För att stödja denna process avser företaget uppgradera sin tekniska kapacitet avsevärt genom att stärka kärnprodukter och teknisk plattform, investera i sitt globala säljteam, öka sina digitala marknadsföringsinsatser, samt genomföra ytterligare satsning inom teknologi och utveckling för att stärka och förnya bolagets kärnprodukter och tekniska plattform. Vidare bedömer styrelsen för ZignSec att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden och för upprätthållandet av den pågående tillväxten av kärnprodukterna inom KYB och KYC.

Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser alltefter som de förfaller till betalning. ZignSec har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilket vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om cirka 33,5 MSEK. Nettolikviden om cirka 28 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om högst cirka 5,5 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Teknik och utveckling, cirka 30 procent.
- Sälj och marknadsföring, cirka 25 procent.
- Driftskostnader och andra allmänna kostnader kopplat till Bolagets löpande verksamhet, cirka 25 procent.
- Investeringar i nya kundprojekt, cirka 20 procent.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i augusti 2024 och att underskottet uppgår till cirka 10 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått teckningsförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter såsom genomförande av riktad emission, banklån och/eller andra kreditfaciliteter. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas kommer Bolaget överväga lösningar såsom att minska Bolagets kostnader, avyttra tillgångar alternativt genomföra vissa specifika förändringar i Bolagets affärsplan eller organisation i övrigt.

1 Regulatorisk Teknologi.

2 Know Your Customer (KYC), kundkännedom rörande individer, t ex efterlevnad av penningtvättsregelverk. Know Your Business (KYB), kundkännedom rörande företag, t ex efterlevnad av penningtvättsregelverk.

3 Efterlevnad, avser exempelvis regel efterlevnad inom penningtvätt.

4 Introduktion/integration, t ex integrera nya kunder till en ny produkt.

Rådgivare

Corpura Fondkommission är finansiell rådgivare och Eversheds Sutherland är legal rådgivare till ZignSec. Då samtliga uppgifter härrör från Bolaget friskriver sig Corpura Fondkommission och Eversheds Sutherland från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta och indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut och andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Aqurat Fondkommission AB ("Aqurat") är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

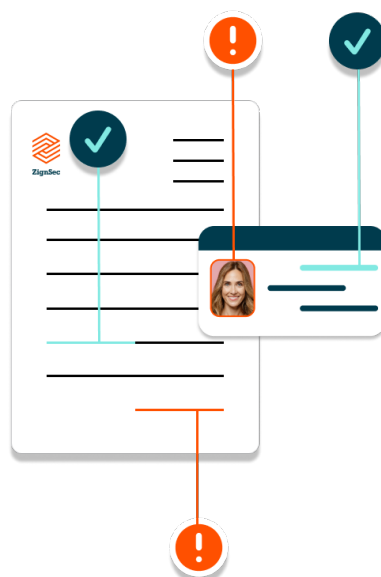
Intressen och intressekonflikter

Corpura och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, Corpuras totala ersättning är delvis baserad på utfallet i Företrädesemissionen, varför Corpura har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Eversheds Sutherland erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Corpura Fondkommission, Aqurat och Eversheds Sutherland inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

I samband med Erbjudandet har ZignSec erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 10,6 MSEK, motsvarande cirka 31,8 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa och befintliga investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 14,5 MSEK, motsvarande cirka 43,2 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 25,1 MSEK, motsvarande cirka 75 procent av Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

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



Verksamhets- och marknadsbeskrivning

Verksamhetsbeskrivning

Verksamhetsöversikt

ZignSec AB (publ) bildades i Sverige den 5 juni 2015 och registrerades hos Bolagsverket samma dag. ZignSec erbjuder en integrerad plattform för global identitetsverifiering och compliance lösningar för företag. ZignSec har specialiserat sig på att förenkla och effektivisera verifieringsprocesser för både B2B- och B2C-sektorn och gör det möjligt för organisationer att effektivt uppfylla rigorösa lagkrav.

ZignSecs innovativa plattform möjliggör för Bolagets kunder att använda sig av ZignSecs lösningar på både global och lokal nivå, vilket effektiviserar och automatiserar kundernas verifieringsmetoder och monitorering av individer och företag. ZignSec riktar sig främst till bolag som verkar inom reglerade, snabbväxande miljöer som har behov av att kunna monitorera sina kunder digitalt i realtid. ZignSecs kundbas sträcker sig över olika branscher där robust kund- eller företagskännedom är viktigt, med störst koncentration inom finansiella tjänster och iGaming. Genom att integrera med ZignSecs plattform via en enskild API eller via Bolagets SaaS-portal får kunden tillgång till ett globalt urval av lösningar inom RegTech på den globala marknaden. Denna integration underlättar efterlevnaden av internationella regleringsstandarder samtidigt som den säkerställer en sömlös och effektiv verifieringsprocess.

ZignSec koncernen tillhandahåller ett omfattande utbud av lösningar som är skräddarsydda för olika aspekter av digital säkerhet och efterlevnad, inklusive onboardingprocesser av nya kunder, monitorering, reglering för kundkännedom och penningtvätt. Bolagets tjänster är anpassade för att möta varje kunds unika behov. ZignSec är till exempel framstående inom KYC och KYB och utför noggranna kontroller under kundintroduktionsfasen tillsammans med löpande övervakning och omverifieringsprocedurer för att upprätthålla datanoggrannhet och upprätthålla anti penningtvättstandarder.

ZignSecs lösningar används främst av företag inom sektorer som bank, e-handel, spel och finansiella tjänster, där sträng regelefterlevnad och säkerhetsåtgärder är av största vikt. Web Shield, Bolagets dotterbolag, riktar sig specifikt till banker och betaltjänstleverantörer och erbjuder skräddarsydda lösningar för onboarding och monitorering för att säkerställa att kunder följer relevanta branschregler.

Sammantaget är ZignSec-koncernen dedikerad till att förenkla och förbättra onboarding-processen, avsevärt minska risken för bedrägeri och förbättra kostnadseffektiviteten genom avancerade verifierings- och compliance processer. Detta hjälper i sin tur Bolagets kunder att enkelt och tryggt navigera genom komplexiteten i den moderna regulatoriska världen, som en del av Bolagets pågående åtagande som beskrivs i detta Prospekt.

Organisationsstruktur

Koncernen består av moderbolaget ZignSec AB (publ) och dess sex (6) helägda dotterbolag som vart och ett bidrar med unik kompetens och geografisk räckvidd till koncernens samlade expertis, däribland dotterbolagen Data Depot Engineering Pte Ltd., DataDepot OÜ, Data Depot Asia Pte Ltd, ZignSec Asia Pte Ltd och Wyzer Limited, som gemensamt benämns Basis ID Group och tillhandahåller innovativ teknik och lösningar skräddarsydda för specifika regionala krav. Dotterbolaget Web Shield Limited (org. nr 07893072, stiftat den 2 december 2011 i Storbritannien) med de fyra (4) underliggande dotterbolagen Web Shield Services GmbH (Tyskland), Web Shield Services Polska sp.z.o.o., Web Shield Legal Library sp.z.o.o. och Web Shield Legal Library sp.z.o.o. sp.k (Polen), bidrar med en omfattande uppsättning tjänster inriktade på riskhantering och efterlevnad av lagar och regler.

Koncernbolagens kompetens möjliggör att ZignSec-koncernen, med dess olika och specialiserade dotterbolag, ger företaget en position på den globala marknaden som möjliggör tillhandahållandet av omfattande och integrerade lösningar för digital identitetsverifiering, regelefterlevnad och riskhantering i olika branscher och jurisdiktioner. Denna mångfald och synergi inom koncernen är central för det värdeerbjudande som Bolaget presenterar i detta prospekt.



Affärsmodell

Bolagets affärsmodell bygger på att aggregera verifieringsmetoder i olika länder i ett enhetligt ramverk som kan användas för att verifiera användare digitalt i över 200 länder genom en enda API-integration eller webbportalsanslutning. Denna strategiska sammanslagning möjliggör ett sömlöst, effektivt och kostnadseffektivt tillvägagångssätt för global compliance och kundkännedom som tillgodoser de olika kraven i kunders operativa territorier. Genom att utnyttja ZignSecs plattform kan företag säkerställa att de uppfyller de högsta standarderna för regelefterlevnad samtidigt som de förbättrar användarupplevelsen och den operativa effektiviteten. Denna heltäckande och globala lösning är en viktig del i ZignSecs värdegrund och påvisar Bolagets engagemang för säkerhet, compliance och bekvämlighet i den rådande digitala tidsåldern.

ZignSecs affärsmodell är strategiskt utformad för att minimera de initiala integrationskostnaderna, vilket sänker kunders inträdesbarriärer. Därefter följer återkommande månads- och transaktionsavgifter, vilket säkerställer en skalbar och konsekvent intäktsström. Efter integrationen kan kunderna utöka sin användning av ZignSecs tjänster och transaktioner utan att det krävs ytterligare personalkostnader för ZignSec. Denna skalbarhet och enkla expansion av tjänster skapar incitament för att använda ZignSec som sin heltäckande fullserviceleverantör på alla marknader som kunden är verksam på. För att underlätta försäljningen av Bolagets tjänster använder ZignSec en mångfaceterad strategi:

- **Direktförsäljning:** Dedikerat säljteam kontaktar potentiella kunder genom personliga möten, erbjuder personliga lösningar och främjar starka kundrelationer. Detta praktiska tillvägagångssätt säkerställer att kundernas behov uppfylls exakt och att de till fullo förstår värdet och funktionerna i ZignSecs plattform.
- **Strategiska partnerskap:** Bolaget ingår aktivt strategiska partnerskap för att expandera och för att nå nya geografiska och sektoriella områden. Dessa partnerskap är viktiga för att introducera ZignSecs lösningar till en bredare målgrupp genom etablerade nätverk och med respektive partners styrkor och marknadsnärvaro uppnå ömsesidig nytta.

Givet att Bolagets affärsmodell bygger på låga integrationskostnader samt skraddarsydda priser som möjliggörs av bolagets stordriftsfördelar, skapas ekonomiska fördelar och därigenom höga barriärer för uppsägning. Det speglas i utvecklingen av kundstocken. ZignSec har idag över 400 kunder, av vilka 350 är månatligt återkommande kunder spridda över ett stort antal industrier och länder.⁷

⁷ Baserat på ett årligt genomsnitt mellan 2016 och 2021 och inkluderar inte kunder från Web Shield.

Intäktsmodell

Bolagets intäktsmodell består av tre primära delar: (1) uppstartsavgift, (2) fast månatlig avgift, samt (3) transaktionsavgift. Det är viktigt att notera att dessa komponenter kan variera beroende på den specifika kundkonfigurationen och kan också vara strukturerade på ett nivåbaserat system, vilket ger flexibilitet och skalbarhet som är skräddarsydda för varje kunds unika behov.

Uppstartsavgift (1)

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

Månatlig avgift (2)

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

Transaktionsavgift (3)

Transaktionsavgiften kan variera beroende på antal lösningar och marknader kunden vill ha tillgång till. De genomförda transaktionernas avgifter debiteras månatligen och står tillsammans med den fasta månatliga avgiften för huvuddelen av Bolagets intäkter.

Kunder och kundgrupper

ZignSecs kunder är aktiva inom olika industrier, såsom finansiella tjänster, krypto, spel och andra marknadsområden som är starkt reglerade. Bolaget utvecklar och driver ett brett utbud av standardiserade eller skräddarsydda tjänster anpassade efter behoven hos specifika branscher, för att kunna erbjuda en skalbar och skräddarsydd lösning för Bolagets olika målmarknader. Bolaget anser även att nya produkt lanseringar kommer att hjälpa ZignSec in i helt nya sektorer, såsom professionella tjänster och lyxvarumärken. Bolaget har under 2023 ingått avtal med 51 nya kunder, däribland Absa bank som använder dotterbolaget Web Shields utrednings- och monitoreringstjänster samt MedHelp Care som använder Bolagets tjänster för kundverifiering vilket innebär förbättrad service samt möjliggör friktionsfri till nya geografiska marknader.

Strategi och tillväxt

ZignSec har expanderat organiskt och genom förvärv för att bli en integrerad leverantör av en helhetslösning inom KYC, KYB och compliance med en simpel plattformslösning som kan hantera compliance-krav oavsett komplexitet och jurisdiktion. Bolaget har genom förvärvet av Web Shield även etablerat sig som en global leverantör av onboarding- och övervakningslösningar för handlare, Payment Service Providers (PSP)⁸ och inlösande banker. ZignSec kapitaliserar även på sin expertis och teknologi för att bistå regeringar med att digitalisera och optimera sina företags- och aktieägarregister genom dotterbolaget Wyzer. Givet ZignSecs position och stärkta produktutbud, planerar Bolaget att expandera under de kommande åren, genom att etablera sin tjänst på nya marknader och addera nya tjänster till plattformen.

⁸ Företag som förmedlar betaltjänster.

ZignSecs framtidsutsikter och utmaningar

Under år 2022 lanserade ZignSec en ny portal-funktion vilket medförde att ett stort antal nya tjänster inom RegTech lades till i det befintliga tjänsteutbudet som gjorde det möjligt för Bolaget att möta ytterligare compliance-krav från kunder på en global skala. Lanseringen av SaaS-portalen i kombination med den uppdaterade plattformen gjorde det möjligt för Bolaget att på ett mer effektivt sätt möta behoven hos små och medelstora organisationer som inte kan integrera via API, varför Bolaget såg en expansionsmöjlighet inom det marknadssegmentet. ZignSec har även genom sitt dotterbolag Web Shield lanserat en Chargeback-portal, en lösning som gör det möjligt för betalningsprocessorer och deras handlare att hantera och förhindra tvister innan de omvandlas till återbetalningar eller resulterar i betydande bötesbelopp. Detta har potentialen att leda till nya inkomstkällor från befintliga och nya kunder inom segmenten handlare och inlösande banker, men portalen är för närvarande föremål för ytterligare utveckling. Genom Web Shield har Bolaget i slutet av 2023 även lanserat CompliancePass, en plattform för regulatorisk övervakning för kryptovalutahandlare. Under det kommande året kommer CompliancePass-plattformen att expandera ytterligare och även omfatta förvärvande banker och deras kundportföljer.

Som en del i satsning på ytterligare geografisk expansion har ZignSec beviljats en Limited Use Authorization som FinTech Entity av Indiens sammanhållande myndighet för utveckling och reglering av finansiella produkter, finansiella tjänster och finansiella institutioner (IFSCA). ZignSec är för närvarande det enda utländska företaget som erbjuder KYC-tjänster i IFSCA:s sandboxprogram vilket stärker Bolagets möjligheter att under det kommande året leverera tjänster för kundkännedom till reglerade verksamheter i Indien.

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

Förvärv

ZignSec har strategiskt positionerat sig som en ledande aktör inom digital verifiering och compliance med fokus på att förvärva bolag med synergier som ökar Bolagets skalbarhet och berikar ZignSecs plattform och affärsmodell. Detta tillvägagångssätt har varit en central del av Bolagets strategi och har genomförts framgångsrikt där Bolaget förvärvat tre bolag mellan åren 2020 – 2022. Mot bakgrund av Bolagets tillväxtresa och marknadsposition går ZignSec mot en mer selektiv förvärvsstrategi som säkerställer att framtida förvärv ligger helt i linje med våra långsiktiga mål och kärnkompetenser.

Under tredje kvartalet 2020 utökade ZignSec sin portfölj genom att förvärva 70 procent av BASIS ID Group, som är ett ID-verifieringsbolag baserat i Tallinn och Singapore och en leverantör av ID-verifieringar av KYC och AML workflow management mjukvara. Detta strategiska förvärv motiverades av BASIS ID:s omfattande produktsortiment, som kompletterar ZignSecs befintliga erbjudanden, och teamets djupa expertis inom affärsutveckling, försäljning, produktutveckling och eGovernment.⁹ Resterande 30 procent av Basis ID Group förvärvades under det första kvartalet 2022 som ett led i ZignSecs långsiktiga strategi att fullkomligt integrera Basis ID Groups verksamhet i ZignSecs verksamhet och plattform.

⁹ Statlig och myndighetsförvaltning digitalt.

Under fjärde kvartalet 2020 förvärvade ZignSec Wyzer Limited vilket är ett företag som är känt för sin avancerade programvara för optimering och automatisering av affärsprocesser och verifikationer. Motivet bakom förvärvet av Wyzer var dess styrkor inom artificiell intelligens och processautomation, dess lönsamma och expanderande kundnätverk samt potentialen att förbättra ZignSecs produkt- och tjänsteutbud.

Under andra kvartalet 2021 stärkte ZignSec sin portfölj ytterligare genom att förvärva bolaget Web Shield, ett RegTech-bolag baserat i Storbritannien och Tyskland som är känt för sina lösningar inom realtids-onboarding, regelefterlevnad och monitorering. Motivet bakom förvärvet av Web Shield var bolagets goda lönsamhet och tillväxt, kompletterande produktutbud som innebar en omfattande expansion inom värdekedjan och gjorde det möjligt för Bolaget att ta sig an mer betydande och krävande kunder.

Dessa strategiska förvärv har utökat Bolagets marknadsräckvidd och produktutbud samt gett ZignSec värdefulla tekniska tillgångar och expertis, vilket positionerar ZignSec som en heltäckande leverantör på den globala marknaden för verifiering och efterlevnad. Framöver är Bolaget fast beslutet vid att utnyttja dessa styrkor, upprätthålla tillväxt och leverera värde till investerare genom att följa en disciplinerad och strategisk strategi för tillväxt och förvärv.

Produktbeskrivning

ZignSec integrerar omfattande globala compliance-lösningar och erbjuder dem med en sömlös kundupplevelse i sin plattform, antingen via ett API eller genom en kundportal som Bolaget själv har utvecklat samt förbättrat kontinuerligt sedan 2020. Genom ZignSecs plattform kan en teknisk verifiering och validering göras av den data som ges från Bolagets kunder. På samma sätt erbjuder Web Shield tjänster via en kundportal som möjliggör direkt hantering av frågor inom kundkännedom och regelefterlevnad. Plattformen använder Wyzer-teknik som fungerar som en instruktion för alla lösningar.

ZignSecs erbjudanden omfattar både Know Your Customer (KYC) och Know Your Business (KYB), vilket är avgörande för dagens marknad där verifiering av identiteten hos individer och företag krävs. Flera verifieringslösningar kan köras simultant på plattformen, vilket säkerställer korrekt identitetsverifiering av slutanvändare.

Som en del av ZignSec-koncernen förbättrar Web Shield Bolagets portfölj genom att tillhandahålla specialiserade lösningar för onboarding och övervakning av handlare via sin dedikerade portal, med teknik som är skraddarsydd för varje varumärkes specifika krav. Detta varierade tekniska tillvägagångssätt framhäver Bolagets åtagande att erbjuda skraddarsydda, branschspecifika lösningar.

ZignSec förenklar och effektiviserar processen för kundintegration. Bolagets kunder drar nytta av förkonfigurerade arbetsflöden som underlättar snabb driftsättning och integration av Bolagets tjänster. Dessutom erbjuder ZignSec flexibiliteten att anpassa olika aspekter av de lösningar som tillhandahålls, inklusive användargränssnittet, för att anpassa dem till kunders varumärke. Detta tillvägagångssätt förbättrar inte bara användarupplevelsen utan bevarar också varumärkeskonsekvensen.

ZignSec-koncernen representerar ett robust erbjudande på marknaden för digital identitetsverifiering. ZignSecs integrerade KYC- och KYB-lösningar samt dess skalbara plattform och anpassningsmöjligheter positionerar ZignSec som en framåtblickande ledare inom efterlevnad och verifieringsteknik. Detta gör ZignSec till en idealisk partner för företag som vill utveckla sin digitala säkerhet och sina möjligheter till identitetsverifiering inom sina affärsmodeller.

SaaS-Portal

År 2022 introducerade ZignSec en konsoliderad kundportal som svar på kundernas önskemål om ett verktyg som skulle göra det möjligt för dem att se varje transaktion och samtidigt visa Bolagets portfölj av lösningar. Plattformen samlar KYC- och KYB-lösningar, vilket skapar en mer användarvänlig miljö samtidigt som kundernas behov tillgodoses.

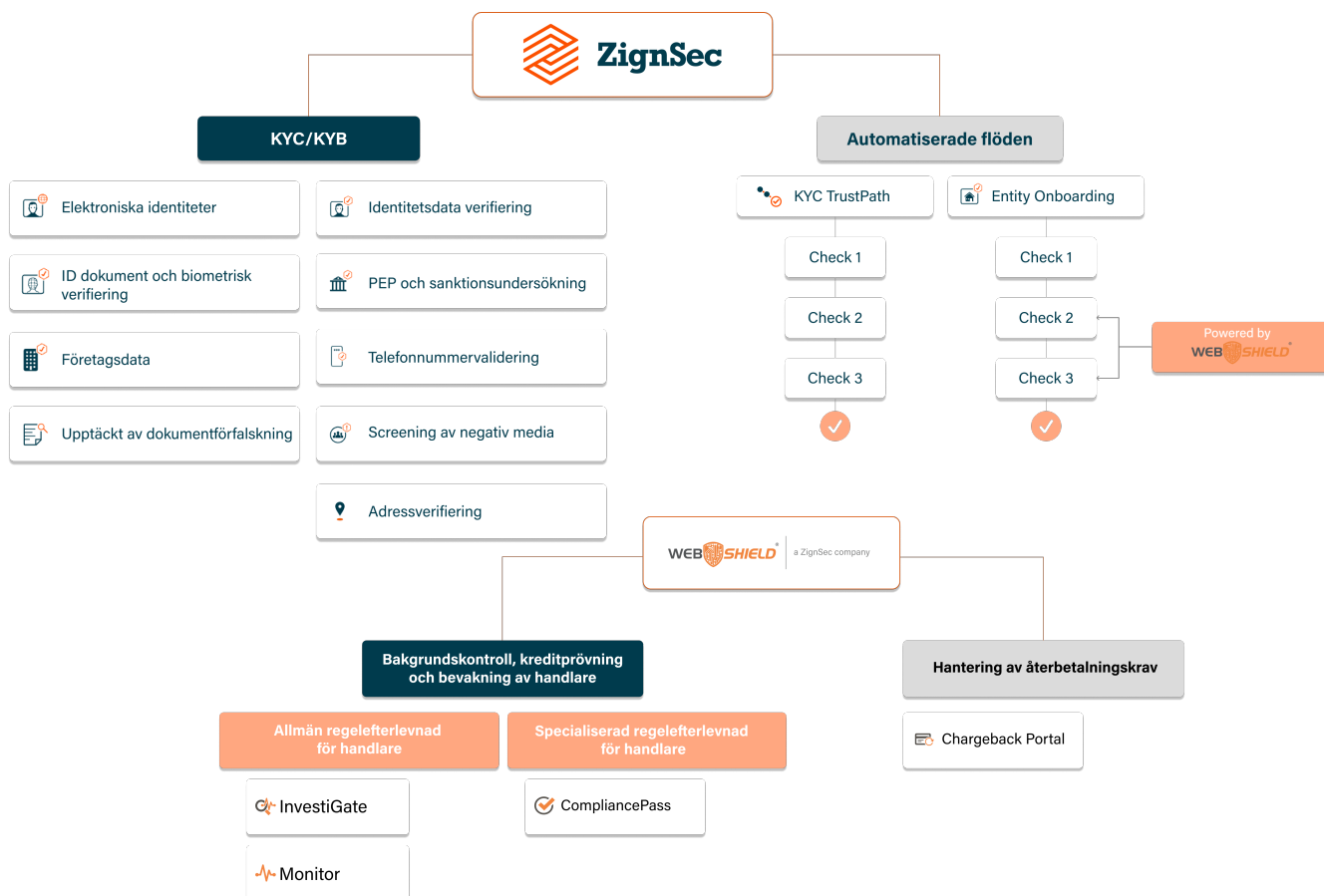
Lanseringen av SaaS-portalen är ett strategiskt steg mot att stärka intäktsstabiliteten genom en övergång till en modell med återkommande intäkter. Detta ökar förutsägbarheten för framtida intäktsströmmar och stärker ZignSecs marknadsposition som en ledande leverantör av digitala säkerhets- och verifieringslösningar. Introduktionen av denna portal framhäver Bolagets engagemang för innovation, kundnöjdhet och marknadsexpansion.

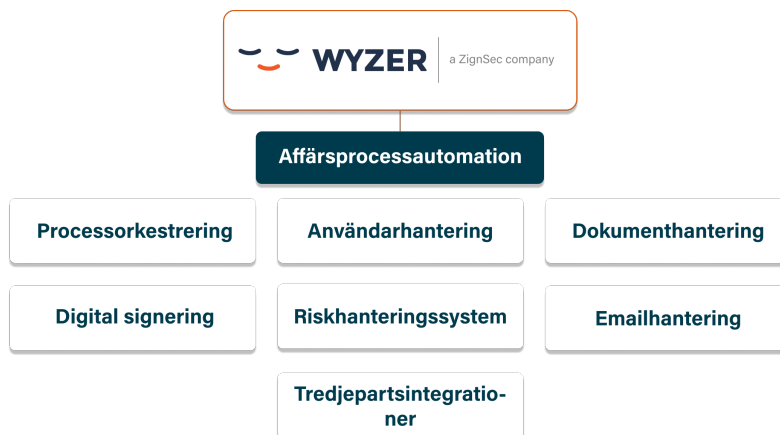
ZignSecs plattform

Nedan presenteras en sammanfattning av de olika tjänster Bolaget idag erbjuder sina kunder via plattformen. Bolagets strategi innehåller flera lösningar från olika leverantörer på olika marknader, vilket gör det möjligt att leverera tjänster globalt. Detta mångsidigare erbjudande gör att Bolagets globala kunder kan använda ZignSecs tjänster inom olika affärsområden beroende på behov och de regulatoriska kraven för varje enskilt område.

För kunder med internationell verksamhet erbjuder ZignSec en enda effektiv lösning. Genom att integrera mot ZignSecs plattform kan kunderna verifiera kunder i flera olika länder i stället för att integrera mot lokala leverantörer i varje enskilt land. Detta förenklar verifieringsprocessen och säkerställer konsekvens och efterlevnad inom alla verksamhetsområden samt sparar utvecklingsresurser.

Bilden och tillhörande beskrivning nedan presenterar ett urval av ZignSecs omfattande tjänsteutbud, vilket ger potentiella investerare en tydlig förståelse för Bolagets affärsmodell och bredden på de tjänster som Bolaget erbjuder. Urvalet framhäver ZignSecs strategiska position som en helhetslösning för globala behov av digital identifiering och efterlevnad samt lyfter fram ZignSecs tillväxtpotential och Bolagets värde för kunder och investerare.





KYC-produkter

- Elektroniska identiteter – Nationellt eID¹⁰ är bland de mest moderna sätten att identifiera användare online på ett snabbt, säkert och kostnadseffektivt sätt. ZignSecs eID-program erbjuder ett fullständigt genomförande av tjänster. Stegen inkluderar konsultation av reglering och process, praxis för implementering, beställning av certifikat, värd för certifikat, tekniskt stöd för API-användning och löpande övervakning av service och delning av statistik. Nationellt eID-system är en lösning för verksamheter som kräver stark autentisering och gör användarresan snabb och administrationen säker och enkel.

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

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

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

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

- PEP och sanktionsundersökning – PEP¹¹ och undersökning av sanktionslistor är metoder för att genomföra en första riskundersökning av registrerade kunder för compliance av AML-reglering. ZignSecs plattform konsoliderar globala PEP-listor, statliga sanktionslistor, antiterrorism-listor, CIA-listor och skraddarsydda geografiska listor. Tjänsten är tillgänglig i fler än 200 länder globalt.

¹⁰Digitalt ID, t ex mobile BankID Sverige.

¹¹ En person i politisk utsatt ställning (Politically Exposed Person - PEP).

- Telefonnummervalidering – ZignSecs telefonnummervalidering kan användas för att verifiera användare över hela världen genom att använda SMS eller lokaltjänster. ZignSec erbjuder SMS-trafik till nästan alla länder i världen där kunder kan använda 2-faktor-autentisering med komplementär OTP14-funktion för att generera och validera koder. 2-faktor SMS-autentisering kan användas bland annat när en användare begär ett nytt lösenord, åtkomst till en tjänst från en ny enhet eller vill uppdatera sina uppgifter. Telefonnummervalidering kan användas i kombination med ZignSecs registerkontroller för att identifiera ett anonymt nummer. Tjänsten är tillgänglig i fler än 200 länder globalt.
- Screening av negativ media – ZignSec erbjuder en lösning för negativ nyhetsmedia, vilket omfattar all ofördelaktig information som är tillgänglig via olika referensällor. Detta omfattar vanligtvis rapporter om anklagelser eller fällande domar relaterade till penningtvätt, korruption, exponering för sanktioner, finansiering av hot eller annan olaglig verksamhet, som publiceras av nyhetsbyråer och annan media. Tillgång till högkvalitativt negativt medieinnehåll, inklusive både strukturerad och ostrukturerad data, är avgörande för organisationer. Det hjälper till att identifiera potentiella risker och fatta välgrundade beslut under kundintroduktion och kontinuerlig övervakning. Detta är avgörande för efterlevnaden av lagar och regler och för att verksamheten ska kunna utvecklas med tillförsikt.
- Programvara för upptäckt av dokumentförfalskning – ZignSec tillhandahåller en lösning för identifiering av falska dokument, inklusive förfalskade kontoutdrag och ändrade fakturor. ZignSecs system upptäcker automatiskt förfalskningar genom en flerskiktsanalys som omfattar ett brett spektrum av dokumenttyper. Med förmågan att snabbt integrera nya modeller ser Bolaget till att alla små oegentligheter, oavsett om det gäller innehåll eller metadata, omedelbart markeras för granskning.
- Programvara för adressverifiering – ZignSecs verifieringslösning för adressbevis (PoA) säkerställer att skyldigheterna för kundkännedom uppfylls med hjälp av PoA-dokument. Det gör att kunderna enkelt kan ladda upp dokument som kontoutdrag eller elräkningar från mobila, stationära eller webbplattformar. Det effektiviserar kundens onboarding-process med ZignSecs programvara.

KYB-produkter

- Merchant Onboarding – ZignSecs tjänst för Merchant Onboarding använder avancerade speglingstekniker för att leverera nästan omedelbara resultat för bevakade webbplatser, vilket möjliggör snabb, grundlig och tillförlitlig riskbedömning. Denna tjänst kombinerar användning av öppen källkodsinformation och tredjepartsdataleverantörer för att hantera alla typer av handlare, inklusive transaktioner där andra betalningsmedel än kort används. Med Bolagets lösning kan kunderna säkert hantera sina riskbedömningsbehov i olika handelssituationer.
- Merchant Monitoring – Merchant Monitoring är en flexibel lösning anpassad för att möta specifika krav baserat på kundens policyer och risktolerans. Detta kraftfulla verktyg kombinerar automatiserade processer med mänsklig expertis för att säkerställa kontinuerlig och effektiv övervakning. Dessutom möjliggör det för riskbedömarna att granska och hantera varje avisering, med möjlighet att anpassa rapporter efter specifika tidsramar och kategorier, vilket ger precisa beslutsunderlag.
- CompliancePass – Säkerställer att kryptovalutaföretag följer lokala regler och branschstandarder. Bolagets plattform kopplar samman kunder med ett globalt nätverk av juridiska experter och compliance-expertis som navigerar kunden genom processen. Kunden får ett detaljerat juridiskt utlåtande som visar att kundens företag följer lagarna i de önskade jurisdiktionerna och branschriktmärkena, inklusive kriterier för kortsystem. ZignSecs tjänst förbereder kunden för ett smidigt samarbete med även de mest strikta organisationerna.

- Chargeback Software – Web Shields Chargeback Portal är en lösning utformad för förbättrad hantering av återbetalningskrav. Denna lättanvända plattform automatiserar arbetsflöden för att påskynda processen genom effektiv kommunikation och centraliserad hantering av meddelanden och förfrågningar. Handlare kan enkelt granska transaktioner, genomföra återbetalningar och anpassa regler för automatisk återbetalning. För inköpare och PSP:er erbjuder portalen enkel handlarintegration och möjligheten att utforma portalens utseende för att passa deras identitet, med låg utvecklingsansträngning och utan implementeringskostnad.

Konkurrenter

ZignSec erbjuder en digital plattform där ett flertal verifieringstjänster är samlade, både egenutvecklade och externa, som sömlöst integreras i kundernas verksamheter genom en enskild API. Denna fördelaktiga position är baserad på plattformens stora räckvidd, flexibilitet i dess användning samt antalet olika lösningar som erbjuds, vilket särskiljer ZignSec från RegTech-marknaden.

Bolagets bedömning är att RegTech-marknaden är fragmenterad och huvudsakligen består av specialiserade medelstora nationella RegTech-aktörer som erbjuder begränsade lösningar och tjänster. Som ett svar på denna fragmentering har flera globala företag, däribland ZignSec, konsoliderat olika lösningar till en heltäckande plattform. Konkurrensen kategoriseras i stort sett i tre segment:

- Single-service-företag som levererar en enskild typ av compliance-lösning,
- Företag som erbjuder en kombinationslösning av KYC och KYB, men med begränsad integration,
- Holistiska plattformar (dit ZignSecs plattform räknas) som erbjuder ett omfattande utbud av KYC- och KYB-tjänster inom en enda plattform, vilket sätter en ny standard i branschen.

Konkurrensanalys:

- Konkurrenter inom KYC: Inom KYC möter ZignSec konkurrenter såsom 4Stop (förvärvat av Jumio), samt TruNarrative (förvärvat av RELX). Även bolaget Signicat erbjuder en rad olika ID-verifieringslösningar och e-signaturtjänster samt Forthline är känt för sitt specifika fokus på KYC-tjänster, vilket utgör en betydande konkurrens.
- Konkurrenter inom KYB: Inom KYB återfinns ZignSecs konkurrenter G2 och LegitScript som specialiserar sig på affärsverifiering och regelefterlevnad och som direkt konkurrerar med ZignSecs erbjudanden inom affärsverifiering.

Denna analys påvisar komplexiteten och konkurrenskraften på RegTech-området men likaså att ZignSecs integrerade strategi som erbjuder ett brett spektrum av KYC- och KYB-tjänster via en enhetlig plattform, ger Bolaget en fördelaktig position. RegTech-marknaden är fortsatt fragmenterad med flertalet olika aktörer som är uppdelade både geografiskt och sett till erbjudande. ZignSecs heltäckande och flexibla plattform syftar till att överbrygga dessa uppdelningar och erbjuda globala lösningar som tillgodoser marknadens fragmenterade natur och kundernas olika behov.

Konkurrensfördelar

Ett avtal, en integration

En potentiell kund med global verksamhet kan behöva avtala och tekniskt integrera mot många 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. ZignSec bedömer sig ha en konkurrensfördel genom plattformen som har stor internationell räckvidd, förmåga att erbjuda nischade industrispecifika lösningar genom standardiserade arbetsprocesser samt betydande potentiell marknad givet API och SaaS-portalens förmåga att anpassa sig till olika segment och kundstorlekar.

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. När kunden väl är integrerad kan antalet transaktioner skalas utan att det driver extra personalkostnader. Nya lösningar som integreras i Bolagets erbjudande kan även erbjudas till befintliga kunder vilket skapar möjligheter till merförsäljning.

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

Möjlighet till stordriftsfördelar

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

Marknadsöversikt

Inledning

Världen genomgår för närvarande skiftet till den fjärde industriella revolutionen, en era där data och transaktioner i allt högre grad digitaliseras. Denna digitala förändring påverkar företag över hela världen på ett betydligt sätt och medför växande komplexitet och regulatoriska krav på företag. Som svar på dessa utmaningar finns det en växande efterfrågan på sofistikerade lösningar för regulatorisk teknik (RegTech), särskilt inom områdena kundverifiering och efterlevnad. Denna efterfrågan har ökat kraftigt till följd av covid-19-pandemin, som tvingat fram en dramatisk övergång till onlinetjänster och därmed förstärkt behovet av robusta RegTech-system.¹²

Företag, både inom B2B- och B2C-sektorn, befinner sig i ett kritiskt läge där de måste navigera mellan att leverera sömlösa användarverifieringsprocesser och samtidigt strikt följa ett växande nät av lagar och regelverk, såsom Know Your Business (KYB), Know Your Customer (KYC) och Anti-Money Laundering (AML) standarder. Denna dubbla nödvändighet driver fram betydande investeringar i infrastruktur och expertis¹³, vilket lägger grunden för en framväxande marknad full av innovativa företag som erbjuder tekniska lösningar. Dessa lösningar är inte bara skräddarsydda för att uppfylla aktuella lagkrav utan är också utformade för att förbättra användarvänligheten och därmed tillgodose konsumenternas förväntningar på problemfria onlineinteraktioner.

Betydelsen av dessa RegTech-lösningar betonas av den exponentiella tillväxten i internetanvändningen världen över. År 2021 hade antalet internetanvändare ökat till 4,9 miljarder, vilket motsvarar 63 % av den globala befolkningen. Detta var en betydande ökning med 17 % från 2019, vilket innebär att ytterligare 782 miljoner användare navigerar i den digitala sfären.¹⁴ I takt med att konsumenternas digitala fotavtryck växer och omfattar en rad aktiviteter, från bankärenden till deklarationer och större inköp, blir de digitala identiteterna allt mer komplexa. Från att ha varit begränsade till enkla e-postkonton har digitala identiteter nu blivit en integrerad del av det dagliga livet, vilket ökar behovet av friktionsfria digitala interaktioner.¹⁵

I detta föränderliga landskap är RegTech en viktig pelare, särskilt för att underlätta digitala ID-verifieringslösningar. Dessa lösningar blir alltmer outhärliga inom olika sektorer och möjliggör säker och effektiv identitetsverifiering för vardagliga transaktioner. Dessutom spelar RegTech en avgörande roll för att förbättra efterlevnaden inom områden som KYC, KYB och AML, vilket avsevärt bidrar till att minska internetbedrägerier, skydda kunddata, säkra betalningsprocesser och minimera de risker som är förknippade med att ta in nya kunder. I takt med att digitaliseringen fortsätter att gå framåt blir beroendet av RegTech-lösningar allt viktigare och formar framtiden för säkra, effektiva och användarvänliga onlineinteraktioner.

Marknadsstorlek

Den globala marknaden för RegTech beräknades uppgå till ett värde om USD 15,7 miljarder 2020, och beräknas uppnå ett värde om USD 87,2 miljarder 2028. Den genomsnittliga årliga tillväxten för den globala RegTech-marknaden mellan 2021 och 2028 beräknas uppgå till 23,9 procent.¹⁶

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

I samtliga länder (Sverige, Norge, Danmark och Finland) har över 77 procent, av den vuxna befolkningen tillgång till eID. Idag genomförs flera miljarder transaktioner årligen med hjälp av digital identifiering i Norden, bara i Sverige sker det årligen över 5 miljarder legitimeringar med eID.¹⁷ EU har även uttryckt sin ambition att skapa ett eID som unionens medborgare ska ha tillgång till och kunna använda i samtliga länder inom unionen.

¹² McKinsey - Risk & Resilience - Cybersecurity trends: Looking over the horizon, 2022.

¹³ Fuel X McKinsey, The next \$20 billion digital market - ID verification as a service, 2018.

¹⁴ The Telecommunication Development Sector, Statistics, 2021.

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

¹⁶ Verified Market Research, Global RegTech Market, 2022.

¹⁷ Signicat, The state of digital identity in the Nordics, 2021.

Målsättningen från EU är att 80 procent ska använda ett eID innan 2030.¹⁸ Tillväxtmarknader, inklusive regioner som Latinamerika, Asien-Stillahavsregionen och Afrika, har sett en betydande tillväxt i digital användning och anpassat sig till strängare KYC- (Know Your Customer) och AML- (Anti-Money Laundering) regler under de senaste åren. I Afrika expanderar sektorn för finansiella tjänster snabbt, och länder som Sydafrika och Nigeria uppvisar en särskilt hög efterfrågan på digitala KYC- och AML-lösningar. Graden av digital utveckling varierar mellan dessa länder, vilket skapar olika möjligheter på varje marknad. Länder med mer utvecklade finansiella och digitala infrastrukturer, som Sydafrika och Nigeria, är redo för ytterligare innovationer inom sofistikerade finansiella tjänster. Detta inkluderar områden som B2B-likviditet och regulatorisk teknik, särskilt efterlevnad av AML och KYC. På marknader med framväxande finansiella system och infrastruktur, som Egypten, förväntas däremot tillväxt inom olika sektorer för finansiella tjänster. Dessa sektorer sträcker sig från försäkringsteckning, service, krav och bedömningar till bank-som-en-tjänst (BaaS).¹⁹

Utvecklingen av finansiella tjänster kommer inte att fördelas jämnt över alla 54 afrikanska länder. Sydafrika, med kontinentens mest utvecklade banksystem, står för närvarande för cirka 40 procent av marknadsintäkterna. Samtidigt förväntas Ghana och det franskspråkiga Västafrika ha den snabbaste tillväxttakten, med 15 respektive 13 procent per år fram till 2025. Tätt därefter följer Nigeria och Egypten med en förväntad årlig tillväxttakt på 12 procent under samma tidsperiod. Tillväxtutsikterna för fintechsektorn förväntas koncentreras till 11 nyckelmarknader: Kamerun, Elfenbenskusten, Egypten, Ghana, Kenya, Marocko, Nigeria, Senegal, Sydafrika, Tanzania och Uganda. Dessa marknader står för 70 procent av Afrikas BNP och hälften av dess befolkning, vilket indikerar betydande möjligheter för digitala finansiella tjänster att expandera över hela kontinenten, vilket kommer att kräva KYC- och AML-tjänster.²⁰

Den latinamerikanska marknaden växer snabbt tack vare förbättrade internethastigheter, utbredd smartphoneanvändning - över 70 procent av befolkningen har nu en smartphone - och uppdaterade regler för iGaming. Covid-19-pandemin har fungerat som en katalysator för lanseringen av många finans- och försäkringsbolag i regionen, vilket driver efterfrågan på digitala tjänster, inklusive KYC- och AML-lösningar. Den kraftiga ökningen av digitala tjänster och regeländringar skapar betydande möjligheter för utveckling och expansion av digitala finans- och försäkringstjänster i hela Latinamerika.

Identitetsverifieringssektorn i Asien-Stillahavsregionen är på väg att uppnå en betydande tillväxt, med prognoser som indikerar en CAGR på 15,83% från 2023 till 2032. I slutet av denna period förväntas marknaden nå en värdering på cirka 10,15 miljarder dollar. Den kraftiga expansionen beror till stor del på ökade insatser för digitalisering i hela regionen, en ökning av identitetsrelaterade cyberbrott och en ökad efterfrågan på molnbaserade lösningar för identitetsverifiering. Dessutom driver det akuta behovet av tillförlitliga metoder för identitetsverifiering för att motverka dataintrång marknads tillväxt ytterligare, vilket betonar det kritiska behovet av avancerade säkerhetsåtgärder i den digitala tidsåldern.²¹

¹⁸ European Commission-Press Corner, 2022.

¹⁹ Mckinsey, Fintech in Africa: the end of the beginning, 2022.

²⁰ Mckinsey, Fintech in Africa: the end of the beginning, 2022.

²¹ Data bridge market research: Asia-pacific Identity Verification Market, 2021.

Den globala KYB-marknaden har uppvisat en betydande tillväxt, med ett uppskattat värde på cirka 263,54 miljoner USD år 2022. Prognoserna pekar på en lovande utveckling, där marknaden förväntas öka till cirka 712,87 miljoner USD år 2030. Denna tillväxt förväntas ske med en CAGR på cirka 13,28% under perioden 2023–2030.²² Drivkrafterna bakom tillväxten är bland annat att affärsmän blir alltmer vaksamma i takt med att bedrägerierna blir fler och mer sofistikerade och att betalningsnätverken i allt högre grad tillämpar befintliga och nya policyer för efterlevnad.

Marknadssegment och trender

Regulatorisk teknik (RegTech) kan tillämpas inom olika sektorer som kräver ett rigoröst tillvägagångssätt för kundkännedom och regelefterlevnad.²³ ZignSec är idag verksamt inom ett antal reglerade marknader och har per dagen för Prospektet identifierat olikamarknadsområden Bolaget bedömer vara intressanta för sina lösningar. De sektorer som omfattas är: E-handel, finansiella tjänster, E-hälsa, försäkringsindustrin, telekommunikation, E-government, sociala plattformar, betalningsleverantörer, resor och den växande kryptobranschen. Omfattningen av de marknadssegment som ZignSec betjänar är redo att expandera. Den specifika målgruppen för ZignSecs tjänster bestäms av det särskilda fokus som varje dotterbolag under ZignSec-koncernens paraply har, vilket exemplifieras av Web Shields specialisering på att betjäna betalningsleverantörer.

E-handel

E-handel har ökat kraftigt de senaste åren, under 2020 skedde en kraftig ökning av e-handel i och med Corona-pandemin.²⁴ År 2020 ökade den årliga tillväxten av e-handels andel av den totala detaljhandeln i Storbritannien med nästan 5 gånger och i USA var ökningen över 3 gånger jämfört med 2019.²⁶ Globalt beräknades E-handel vara värt mer än USD 4 000 miljarder år 2020, vilket motsvarar 18 procent av den totala detaljhandeln globalt (USD 24 000 miljarder år 2020).²⁵ Förflyttning från analog till digital handel har lett till förändrade konsumentbeteenden. Där dagens konsument väljer i allt högre utsträckning de företag som erbjuder den bästa kundupplevelsen.²⁶ Det ökar kraven på företag att erbjuda användarvänliga digitala lösningar, som exempelvis förenklad online-handel, vilket i sin tur ställer krav på att branschen ska kunna erbjuda moderna och digitala ID-verifieringslösningar, något som gör det till ett attraktivt segment inom RegTech.²⁷

Bedrägeri inom e-handel är idag en riskfaktor för många handlare. Antal unika skadliga programvaror på internet har ökat från 10 miljoner år 2010 till över 130 miljoner år 2020.²⁸ Kostnaden för cyberattacker förväntas öka med 15 procent per år från 2022, och nå en kostnad på USD 10 500 miljarder år 2025. Viljan att undvika bedrägeri vid försäljning online ökar fokuset på bland annat efterlevnad av KYC-regleringar bland företag. Över 85 procent av små till medelstora företag har uppgett att de har för avsikt att spendera mer på ökad IT-säkerhet fram till 2023.²⁹

Finansiella tjänster

Finanskrisen 2007 skakade om hela det finansiella systemet och har sedan dess präglats av ökade krav från både regulatorer och allmänheten gällande compliance, kundkännedom och transparens kring användningen av data i finansbranschen. Branschen påverkas idag av ett flertal regleringar, till exempel AML4, PSD2, Mica och GDPR som alla ställer krav på identifiering av kunder. Den globala marknaden för digital betalning beräknades vara värd cirka USD 69 miljarder år 2021 och förväntas att växa med 20,5 procent per år fram till år 2030.³⁰

²² GlobeNewsWire: Global E-KYB Market Size Predicted to Flourish to USD 712-87 Million by 2030 Transforming Business Authentication, 2023.

²³ World Economic Forum, Identity in a Digital World - A new chapter in the social contract, 2018.

²⁴ McKinsey - The Next Normal - Emerging stronger from the coronavirus pandemic - How e-commerce share of retail soared 15 across the globe: A look at eight countries, 2021.

²⁵ Postnord, E-commerce in Europe, 2021.

²⁶ McKinsey - Marketing & Sales - The value of getting personalization right—or wrong—is multiplying, 2021. McKinsey - Marketing & Sales - Enhancing customer experience in the digital age, 2021.

²⁷ McKinsey - Marketing & Sales - Enhancing customer experience in the digital age, 2021. GBG- The State of Digital Identity 2022 Onboarding & fraud protection - the challenges of 'The Great Switch', 2022.

²⁸ McKinsey - Charting the path to The Next Normal - Cybersecurity blanket, 2022.

²⁹ McKinsey - Risk & Resilience - Cybersecurity trends: Looking over the horizon, 2022.

³⁰ Grand View Research- Digital Payment Market Size, 2022-2030.

Andelen digitalt aktiva bankkunder har också ökat kraftigt de senaste åren, det beror bland annat på en ökad integrering av de minst digitalt insatta kunderna samt på grund av Corona-pandemin. Tillväxten av andelen digitalt aktiva bankkunder mellan 2019 och 2020 ökade från 3,3 procent till 5,6 procent, den totala andelen uppgick till 55 procent år 2020.³¹ Exempel på användningsområden av RegTech i finansbranschen är digitala KYC-processer, digitala betalningar samt onboarding-processen av kunder.

Regulatorer ställer allt högre krav på banker och finansiella institut genom nya regleringar, för att motverka bland annat terrorfinansiering och penningtvätt. Samtidigt förväntas aktörer erbjuda en sömlös kundupplevelse i och med ökade krav från konsumenter och en allt hårdare konkurrens från nya, agila aktörer inom Fintech³²-området. Pandemin bidrog även till att accelerera användningen av digitala finansiella tjänster permanent. Enligt Mastercard kommer 87 procent av konsumenter att fortsätta med sina finansiella aktiviteter online när pandemin är helt över. Det leder till att krav på snabba och säkra onboarding-processer är viktigare än någonsin. Enligt en studie framkom det att 28 procent av potentiella kunder som registrerar sig för ett nytt online-konto överger processen för att den tar för lång tid och över 81 procent av vuxna i Storbritannien uppger att det är online-upplevelsen som avgör vilken bank de använder.³³

Böter på grund av otillräcklig efterlevnad av regleringar har även blivit en stor kostnad för banker under de senaste åren.³⁴ År 2021 uppgick det totala (globalt) bötesbeloppet för AML-överträdelser till USD 1,6 miljarder.³⁵ Det ökar både incitamenten samt vikten av att ha säkra och korrekta processer inom compliance och därigenom leder till att RegTech är en viktig pusselbit i regelefterlevnad.

E-hälsa

E-hälsa är området för användning av kommunikationsteknologi (ICT) inom hälsovårdssektorn.³⁶ Den globala digitala hälsomarknaden översteg USD 141,8 miljarder år 2020 och förväntas växa med 17,4 procent per år fram till år 2027, motsvarande ett värde om USD 426,9 miljarder.³⁷ Coronapandemin har bidragit till den ökande digitaliseringen av hälsosektorn. Per juli 2021 hade användning av digitala hälsolösningar, s.k. "telehealth" stabiliserat sig (efter en initial topp i april 2020) på en nivå som är 38 gånger högre än nivåerna innan Coronapandemin.³⁸ Den ökade digitaliseringen inom hälsosektorn medför också utmaningar, bland annat inom säkerheten rörande patientdata. RegTech kan bidra till effektivisering och säkerhet inom E-hälsa segmentet genom exempelvis delning av patientjournaler, digitala hälsotjänster, e-recept och säker hantering av patientdata.³⁹

Försäkringsindustrin

Försäkringsindustrin förlitar sig på identifiering av kunder för att kunna erbjuda sina tjänster.⁴⁰ Försäkringsindustrin är en traditionell bransch men har de senaste åren genomgått en teknisk revolution. De teknologiska trenderna som uppkommit innefattar både arbetsprocesser för företagen samt kundupplevelser. Exempelvis kan maskininlärning bistå försäkringsbolagen med bättre och effektivare försäkringsmodeller, samt innovation inom produktdesign genom förbättrade kunderbjudande (t.ex. incitamentsprogram). De nya teknologiska användningsområdena och det ökade behovet av digitalisering från kunderna som drivits på av Corona-pandemin har lett till ökad investeringsvilja av teknologiska lösningar i försäkringsindustrin, så kallad InsurTech. År 2014 investerades det EUR 0,7 miljarder i finansiering av InsurTech⁴¹ 43 bolag, år 2021 estimerades investeringarna överstiga EUR 8,7 miljarder.⁴¹

³¹ McKinsey - The great divergence, McKinsey Global Banking Annual Review 2021.

³² Financial technology, ett samlingsbegrepp för all teknologisk innovation inom finanssektorn.

³³ GBG - The State of Digital Identity 2022 Onboarding & fraud protection, the challenges of 'The Great Switch', 2022.

³⁴ Affärsvärlden, Moodys: dryga böter ett hot mot bankerna, 2019.

³⁵ Kroll, Global Enforcement review, Anti-Money Laundering Regulation, 2021.

³⁶ World Health Organization, eHealth at WHO, 2022.

³⁷ Global Market Insights Inc, Digital Health Market, 2021-2027.

³⁸ McKinsey on Healthcare: Perspectives on the pandemic Selected articles from 2020 and 2021.

³⁹ McKinsey Global Institute, Digital Identification, A Key to Inclusive Growth, 2019.

⁴⁰ World Economic Forum, A blueprint for digital identity, 2016.

⁴¹ McKinsey Insurtechs are increasingly ripe for insurer investments and partnerships, 2021.

Telekommunikation

År 2021 uppgick antalet smartphoneuppkopplingar till 6,2 miljarder, vilket motsvarade ca 75 procent av alla mobila uppkopplingar, som förväntas öka till 84 procent, motsvarande 7,4 miljarder uppkopplingar, år 2025. Globalt förväntas mobil datatrafik öka med 260 procent från år 2021 till år 2027, en utveckling som drivs på av den allt högre graden av smartphoneanvändning och en alltmer digitaliserad tillvaro.⁴² Inom telekommunikationsbranschen är identifiering av kunden ett krav för att möjliggöra köp av vissa produkter och för att ge åtkomst till tjänster.⁴³ Telekommunikationsbranschen påverkas även av regleringar inom kundkännedom, till exempel KYC, bland annat eftersom finansiella tjänster blir vanligare på mobila plattformar.⁴⁴ Bedrägerier inom telekommunikationsbranschen har ökat de senaste åren, och ett vanligt inslag är att de är kopplade till stulna identitetsuppgifter via exempelvis phishing 45 -attacker. De globala intäkterna (år 2021) för telekommunikationsindustrin uppgick till USD 1 800 miljarder samtidigt som kostnaderna för bedrägerier estimerades till USD 40 miljarder (2,2 procent av de totala intäkterna). Det är en ökning på över 28 procent (USD 11,6 miljarder) jämfört med bedrägerikostnaderna år 2019. Den ökade digitaliseringen till följd av Coronapandemin med distansjobb m.m. har bidragit till den betydande ökningen av telecombedrägerier. För att förhindra bedrägerier krävs bland annat mer pålitliga identifieringssystem.⁴⁵

E-government

E-government är användningen av kommunikationsteknologi (ICT) för att tillhandahålla tjänster inom den offentliga sektorn. Effektiva digitala tjänster inom den offentliga sektorn förväntas bidra med en rad olika fördelar, bland annat effektivitet och kostnadsbesparingar för regeringar och bolag, ökad transparens och större deltagande i politiken. ICT används redan i stor utsträckning av statliga organ, men de totala kostnadsbesparingarna, givet implementering i hela EU, beräknas uppgå till EUR 50 miljarder.⁴⁶ Många länder erbjuder nationella eID idag som kan användas för att tillgå offentliga tjänster inom landet.⁴⁷ Användningsmöjligheten av nationella eID är i dagsläget begränsat av geografiska faktorer, men det sker arbete för att harmonisera reglerna gällande nationella eID inom Europeiska unionen genom eIDAS-direktivet.⁴⁸

Möjligheten till digital identifiering av medborgare kan möjliggöra bättre tillgång till offentliga tjänster och ökad social inkludering i samhället.⁴⁹ Användningsområden för digital identifiering inom e-government är bland annat deklaration, röstning i val och utbetalning av sociala förmåner. Effektivisering är en av de större drivkrafterna bakom en vidare implementering av digitala tjänster inom e-government.⁵⁰ Implementering av digitala ID-verifieringslösningar leder till stora kostnadsbesparingar för den offentliga sektorn, exempelvis kunde 110 miljarder arbetstimmar inom den offentliga sektorn sparas årligen globalt genom en mer effektiv hanteringsprocess för digital identifiering. En effektiv process för identitetskontroll sparar kundernas tid.⁵¹ 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.⁵² Även Danmark har implementerat digitala lösningar inom den offentliga sektorn, där de årligen sparar EUR 150 miljoner i skattepengar genom att fakturera digitalt.⁵³

⁴² GSMA-The Mobile Economy 2022.

⁴³ World Economic Forum, Identity in a Digital World, A new chapter in the social contract, 2018.

⁴⁴ GBG- The State of Digital Identity 2022 Onboarding & fraud protection, the challenges of 'The Great Switch', 2022.

⁴⁵ CFAA- Fraud Loss Survey 2021.

⁴⁶ European Commission, eGovernment & Digital Public Services, 2022.

⁴⁷ Signicat, The state of digital identity in the Nordics 2021.

⁴⁸ European Commission, eIDAS Regulation, 2022.

⁴⁹ McKinsey Global Institute, Digital Identification, A Key to Inclusive Growth, 2019.

⁵⁰ European Commission, eGovernment & Digital Public Services, 2022.

⁵¹ McKinsey Global Institute, Digital Identification, A Key to Inclusive Growth, 2019.

⁵² World Economic Forum, Identity in a Digital World, A new chapter in the social contract, 2018.

⁵³ European Commission, eIDAS Regulation, 2022.

Sociala plattformar

Användningen av sociala plattformar har växt kraftigt de senaste åren runtom i världen och i januari 2022 uppgick antal unika användare till 4,62 miljarder globalt.⁵⁴ Identifiering vid användning av sociala plattformar krävs för användning av plattformar hos tredjepartaktörer.⁵⁵

Resor

Resebranschen var ett av de segment som påverkades mest av Corona-pandemin. Internationell turism ökade med cirka 4 procent 2021 jämfört med 2020 (415 miljoner ankommande resenärer mot 400 miljoner), det är dock fortfarande 72 procent lägre än 2019 (1 464 miljoner ankommande resenärer).⁵⁶ Det ekonomiska bidraget från internationell turism estimerades till USD 1 900 miljarder för 2021, vilket är en ökning från år 2020 (USD 1 600 miljarder) men fortfarande långt ifrån siffrorna från 2019 som uppgick till USD 3 500 miljarder.⁵⁷ Pandemin förändrade även processen för att resa, framför allt genom många länders införande av krav på vaccinbevis för att få komma in i landet.⁵⁸ Införande av krav på vaccinbevis ledde till en ökad digitalisering av identitetshandlingar, där bland annat EU införde ett digitalt gemensamt vaccinpass. Det ställer ökade krav på fungerande eID inom länder.⁵⁹ I exempelvis Sverige var e-legitimation ett måste för att kunna få tillgång till ett digitalt vaccinbevis.⁶⁰

Krypto

Tjänster och produkter inom kryptosegmentet, exempelvis handel och transaktioner med kryptovalutor, har fått genomslag de senaste åren. Särskilt stor tillväxt av kryptomarknaden skedde år 2020-2021, där det totala marknadsvärdet för kryptovalutor ökade från USD 191 miljarder (januari 2020) till ca USD 2 360 miljarder (december 2021).⁶¹ Intresset för kryptovalutor har ökat både bland företag och länder, exempelvis köpte det amerikanska bilföretaget Tesla, Bitcoin i början av 2021 för över USD 1,5 miljarder och El Salvador beslutade att göra Bitcoin till ett lagligt betalningsmedel i september 2021.⁶² I Sverige ansökte världens största handelsplats för kryptovalutor, Binance, om tillstånd hos Finansinspektionen i april 2022. Det ökade intresset för kryptovalutor har lett till en ökad efterfrågan på KYC och AML lösningar inom denna sektor. Dessutom har EU signalerat att man vill införa strängare KYC-regler för kryptotransaktioner.⁶³

Segmentet för krypto står också inför utmaningar gällande identifiering, med stölder och bedrägerier kopplade till bristande identifieringsprocesser.⁶⁴ Det är ett problem för det växande kryptosegmentet, exempelvis så rapporterades det i mars 2022 att över USD 625 miljoner hade stulits från en attack mot kryptovalutan kopplad till det NFT-baserade online videospellet Axie Infinity.⁶⁵

Marknadens drivkrafter och trender

Branschutveckling RegTech-marknaden upplever en stark tillväxt i och med att allt fler verksamheter genomför sin digitala transformation, vilket leder till att ett ökat antal transaktioner och tjänster kräver bland annat digital verifiering.⁶⁶ Även det kraftigt växande internetanvändandet och en allt större andel smartphoneanvändare har gynnat RegTech-marknaden och bidrar till den ökade tillväxten.⁶⁷ Coronapandemin har dessutom bidragit till att accelerera digitaliseringstakten men även ändrat livsstilmönster genom distansjobb, ökad e-handel och behov av digital legitimation för exempelvis vaccinbevis.⁶⁸

⁵⁴ Smart Insights Global social media statistics research summary 2022.

⁵⁵ World Economic Forum, Identity in a Digital World, A new chapter in the social contract, 2018.

⁵⁶ World Tourism Organization, IMPACT ASSESSMENT OF THE COVID-19 OUTBREAK ON INTERNATIONAL TOURISM, 2022.

⁵⁷ World Tourism Organization, IMPACT ASSESSMENT OF THE COVID-19 OUTBREAK ON INTERNATIONAL TOURISM, 2022.

⁵⁸ 2022 Deloitte travel outlook, The winding path to recovery, McKinsey, Travel, Logistics & Infrastructure, A travel boom is looming. But is the industry ready?, 2021.

⁵⁹ World Economic Forum, Identity in a Digital World, A new chapter in the social contract, 2018.

⁶⁰ eHälsomyndigheten, Covidbevis, 2022.

⁶¹ Statista, Overall cryptocurrency market capitalization per week from July 2010 to April 2022 (in billion U.S. dollars).

⁶² CNBC, Tesla buys \$1.5 billion in bitcoin, plans to accept it as payment, 2021. PWC, El Salvador's law: a meaningful test for Bitcoin, 2021.

⁶³ Reuters, EU lawmakers set to tighten up on crypto transfers, 2022.

⁶⁴ GBG, Why is Identity Verification Important for Crypto Companies?, 2022.

⁶⁵ CNN Business, After a \$625 million hack, the party must go on, 2022.

⁶⁶ Markets and Markets- Digital Identity Solutions, 2021.

⁶⁷ GSMA, The Mobile Economy 2022. The Telecommunication Development Sector- Statistics, 2021. Verified Market Research, Global RegTech Market, 2022.

⁶⁸ Postnord, E-commerce in Europe, 2021. eHälsomyndigheten, Covidbevis, 2022.

Transaktionerna som verifieras blir dessutom allt mer komplexa på grund av att regleringar tillkommer, samt den tilltagande graden av komplexitet som transaktionerna i sig medför, som exempelvis den ökade aktiviteten av digitala banktjänster och helt nya marknader såsom kryptosegmentet.⁶⁹ Utöver det har den tilltagande ökningen av en allt mer digitaliserad tillvaro bidragit till att även cyberbrott erfarit en stark tillväxt, särskilt bland identitetsstölder.⁷⁰

Utvecklingen inom den globala digitaliseringen och tillväxten av bedrägerier innebär att högre tekniska krav ställs på compliance. Det bidrar till en ökad efterfrågan på standardisering inom compliance samt ökat behov av ett skifte från manuell till digital hantering av identifieringsprocesser.⁷¹ Det kommer därför krävas en uppgradering av befintlig infrastruktur på flertalet marknader på grund av att den nuvarande infrastrukturen hos vissa företag, som sköts manuellt, semimanuellt eller ineffektivt, vilket inte kommer att vara duglig i framtiden.⁷²

Förändrat användarbeteende och arbetsmarknad

Skiftet från en analog till en digital livsstil bland många konsumenter har lett till nya kundbeteenden och högre förväntningar på de tjänster och produkter som konsumeras online, till exempel i form av snabba och mer användarvänliga kundupplevelser. Dagens konsumenter väljer i högre utsträckning det företag som erbjuder den bästa användarupplevelsen, exempelvis uppger 81 procent av vuxna i Storbritannien att kvalitén av den digitala plattformen avgör vilken bank de väljer.⁷³ Vidare, bidrog COVID 19-pandemin till att driva på utvecklingen med regler om distansjobb samt minskad fysisk kontakt.⁷⁴

Ökad mängd regleringar

Den regulatoriska omgivningen kring digitala verifieringslösningar förändras kontinuerligt, bland annat i och med att regulatorer ställer allt högre tekniska krav på compliance, vilket kräver att företag utvecklar sina identifieringssystem i framtiden.⁷⁵ Ökade krav inom kundkännedom och datasäkerhet, tillsammans med ökad digitalisering, driver den ökande efterfrågan på de lösningar som ZignSec levererar. Regleringar öppnar även för nya segment på marknaden där GDPR är ett exempel på detta, som numera gör att det krävs identifiering vid hanteringen av kunddata.⁷⁶ Nedan beskrivs ett antal relevanta regleringar som påverkar såväl efterfrågan på ZignSecs produkter som hur Bolaget organiserar sin verksamhet för att säkerställa att de lösningar som levereras möjliggör regelefterlevnad för Bolagets kunder.

AML4 och 5

Är EU-direktiv inriktade mot att förhindra penningtvätt. 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. AML4 ställer krav på företag om kundkännedom inom 30 dagar. Den senaste versionen omfattar numera även hela spelindustrin.⁷⁷

AMLD6

Den 20 juli 2021 antog kommissionen ett lagstiftningspaket om bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism (AML/CFT), inklusive ett förslag till ett sjätte direktiv om bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism (AML/CFT). Detta sjätte direktiv om AML/CFT (AMLD6) kommer att ersätta det befintliga direktivet 2015/849/EU (det fjärde AML-direktivet, ändrat genom direktiv 2018/843, det femte AML-direktivet).⁷⁸

⁶⁹ McKinsey- The great divergence, McKinsey Global Banking Annual Review 2021.

⁷⁰ CFCA- Fraud Loss Survey 2021.

⁷¹ CFCA- Fraud Loss Survey 2021. World Economic Forum, A blueprint for digital identity, 2016. McKinsey, The great divergence, McKinsey Global Banking Annual Review 2021. McKinsey, Risk & Resilience, Cybersecurity trends: Looking over the horizon, 2022.

⁷² World Economic Forum, Digital Identity, On the Threshold of a Digital Identity Revolution, 2018. World Economic Forum, Identity in a Digital World, A new chapter in the social contract, 2018.

⁷³ GBB, The State of Digital Identity 2022 Onboarding & fraud protection, the challenges of 'The Great Switch', 2022.

⁷⁴ McKinsey, Risk & Resilience, COVID-19: Implications for business, Executive Briefing, 2022. McKinsey, The Next Normal, Gone for now, or gone for good? How to play the new talent game and win back workers, 2022.

⁷⁵ World Economic Forum, A blueprint for digital identity, 2016.

⁷⁶ Gdpreu, Recital 64: identity verification, 2022.

⁷⁷ ACAMS, European Union Directives, 2022.

⁷⁸ European Parliament: An economy that works for people, 2021.

eIDAS

Regleringen, antagen 29 september 2018, öppnar upp för eID-leverantörer över hela Europa. Regleringen skapar en unik gemensam, digital marknad inom den Europeiska unionen genom att harmonisera reglerna för e-identifiering. eIDAS gör det obligatoriskt för aktörer inom den offentliga sektorn i varje medlemsland i unionen att godkänna samtliga nationella eID från andra medlemsländer inom EU.⁷⁹

Reglering av spelmarknader

En ny spelmarknadsreglering togs i bruk i Sverige i januari 2019, som innebär att alla aktörer på den svenska spelmarknaden måste inneha en nationell spellicens.⁸⁰ Regleringen kräver att alla spelbolag ska kunna tillhandahålla digitala verifieringsmetoder för att få erhålla en nationell spellicens.⁸¹ Liknande regleringar med krav på identifiering av kunder har redan införts i ett flertal länder i Europeiska unionen, som exempelvis Danmark, Tyskland och Storbritannien.⁸²

PSD2

Payment Service Directive 2 (PSD2) är ett EU direktiv vars målsättning är att skapa en gemensam marknad för onlinebetalningar inom hela EU. Målsättningen med PSD2 innefattar bland annat att förenkla onlinebetalningar inom unionen, minska risken för bedrägerier och öka utvecklingen av nya betalningsplattformar.⁸³ PSD2 öppnar upp för bank-API:er som kan användas av tredjepartsaktörer. PSD2 kräver också att alla betalningar som genomförs online ska kunna identifieras med en individ. Detta innebär att alla bolag som tillhandahåller digitala betalningstjänster, så kallade payment-service-providers, innefattas av denna reglering och måste använda sig av stark kundautentisering (SCA) i sina verksamheter, vilket innebär att bolaget ska tillämpa två till tre olika verifieringsmetoder.⁸⁴

GDPR

The General Data Protection Regulation (GDPR), antagen 25 maj 2018, är en EU-lag som omfattar bland annat datahantering och dataskydd. GDPR harmoniserar tidigare nationell lagstiftning. Lagen ställer nya krav på att företag ska kunna verifiera identiteten hos individer när de tar kontakt med bolag vid utbegärande av data, särskilt för digitala tjänster.⁸⁵

MiCA

MiCA-förordningen kommer framför allt att påverka kundkännedom för kryptohandlare och betalningsleverantörer i EU. Även om MiCA i sig inte ställer några specifika krav på kundkännedom, kräver den att befintliga EU-regler om kundkännedom och penningtvätt följs för leverantörer av kryptotjänster (CASP), vilket inkluderar kryptohandlare och betalningsförmedlare. Förordningen ligger i linje med EU:s strävan att harmonisera AML-ramverket mellan medlemsländerna, vilket kräver att man följer standardiserade KYC- och AML-protokoll. CASP måste förbereda sig för strikta standarder för styrning, riskhantering och efterlevnad enligt MiCA. Detta steg syftar till att förbättra transparens, ansvarsskyldighet och säkerhet inom EU:s marknad för kryptotillgångar.

⁷⁹ DIGG, Myndigheten för digital förvaltning, Stödande åtgärder vid nationellt införande av eIDAS-förordningen, 2019.

⁸⁰ Regeringskansliet, Spelmarknaden omregleras, ett licenssystem införs, 2019.

⁸¹ Regeringens proposition 2017/18:220, En omreglerad spelmarknad, 2018.

⁸² Global Legal Group Limited, Gambling Laws and Regulations, 2019.

⁸³ European Commission, Payment services, 2022.

⁸⁴ Thales, PSD2 regulation, Get ready with Thales, 2022.

⁸⁵ GDPR Resources & Information, 2022. Gdpr.eu, Recital 64: identity verification, 2022.

Mastercard BRAM compliance

Business Risk and Mitigation Program, är Mastercards compliance-program som beskriver de förbjudna produktkategorierna som ZignSec behöver identifiera på handlares hemsidor.⁸⁶ Enligt Bolaget uppdateras BRAM flera gånger per år och kräver att ZignSec uppdaterar screeningdatabaserna. Vanligtvis görs detta samtidigt med en liknande uppdatering från Visa.

Visa GBPP

Global Brand Protection Program är Visas compliance-program som beskriver de förbjudna produktkategorierna som ZignSec behöver identifiera på handlares hemsidor.⁸⁷ Enligt Bolaget uppdateras GBPP vanligtvis en gång per år och kräver att ZignSec uppdaterar screeningdatabaserna.

Ökade krav på Compliance

De senaste åren har det antagits flera regleringar som ställer högre krav på kundkännedom hos företag, vilket har lett till ett ökat fokus på compliance-hantering. Detta har gjort digital identifiering till en standarddel av onboarding-processen hos många företag. Likväl har kraven på compliance ökat med antalet regleringar.⁸⁸ Icke-efterlevnad av regleringar kan medföra ett flertal negativa effekter för företag som böter och försämrat företagsrykte. Vid slutet av 2021 hade totala bötesbelopp på cirka USD 1 626 miljarder utfärdats globalt kopplat till icke-efterlevnad av KYC och AML. Mellan 2019 och 2021 bötfälldes globalt banker med ett totalt belopp på cirka USD 10 miljarder i fall kopplade till penningtvätt och handelssanktioner. Dessa höga kostnader har lett till ett ökat fokus på regelefterlevnad hos företag, och att cirka en på tio anställda på bank nu arbetar inom compliance.⁸⁹ Detta för även med sig att bankerna lägger mer resurser inom dessa områden för att möta de ökade kraven.

Övrig information

Information om Bolaget

ZignSec AB (publ) org.nr 559016–5261 är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades och registrerades hos Bolagsverket den 5 juni 2015. Bolagets LEI kod är 549300NHBYBBRLVRVL38. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets adress är Gävlegatan 12 B, 113 30 Stockholm, Sverige med telefonnummer +46 8-410 785 00 och webbplats www.zignsec.com. Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet såvida inte denna information införlivas genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 31 mars 2024

Styrelsen beslutade den 29 april 2024 om att genomföra Företrädesemissionen i enlighet med beskrivningen i detta Prospekt. Utöver Företrädesemissionen som, vid full teckning, kommer att tillföra Bolaget cirka 33,5 MSEK före emissionskostnader har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 mars 2024 fram till dagen för Prospektet.

⁸⁶ Mastercard, 2022.

⁸⁷ LegitScript, 2022.

⁸⁸ Financial times, 2021.

⁸⁹ Kroll, Global Enforcement review, Anti-Money Laundering Regulation, 2021.

Investeringar

Efter den 31 mars 2024 och fram till dagen för Prospektet har Bolaget inte några väsentliga pågående investeringar och har inte genomfört några väsentliga investeringar eller gjort fasta åtaganden om väsentliga investeringar.

Trender

Såvitt Bolaget känner till har det sedan 31 mars 2024 fram till dagen för Prospektet inte skett några förändringar i utvecklingen avseende produktion, försäljning, kostnader eller försäljningspriser.

Finansiering av Bolagets verksamhet

ZignSecs ambition är på längre sikt att finansiera verksamheten genom försäljningsintäkter. Historiskt sett har Bolaget primärt finansierat verksamheten genom aktieägartillskott i form av nyemissioner. Framgent avser ZignSec finansiera verksamheten med befintliga medel, likvid från Företrädesemissionen samt, vid behov, ytterligare nyemissioner eller lån.

Rörelsekapitalförklaring

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Per den 31 mars 2024 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 7 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i augusti 2024. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 10 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 33,5 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till högst cirka 5,5 MSEK. ZignSec har erhållit skriftliga teckningsåtaganden från styrelse, ledning samt befintliga aktieägare om totalt cirka 10,6 MSEK, vilket motsvarar cirka 31,8 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget ingått avtal om garantiåtaganden där befintliga och externa investerare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 14,5 MSEK, motsvarande 43,2 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsåtaganden och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsåtaganden och ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering, exempelvis banklån och/eller andra kreditfaciliteter, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget avyttrar tillgångar alternativt genomför vissa förändringar i Bolagets affärsplan eller organisation i övrigt.

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för ZignSecs verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

ZignSec har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till ZignSecs verksamhet, bransch, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till ZignSecs aktier och Företrädesemissionen. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Risker relaterade till driftstörningar och cybersäkerhet

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

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

Risker kopplat till förvävsstrategi

En hörnsten i Bolagets strategi har varit att förvärva bolag med synergier och potential för skalbarhet inom den befintliga plattformen och affärsmodellen. Mellan 2020 och 2022 förvärvade Bolaget tre bolag eller bolagsgrupper: BASIS ID Group, Wyzer Limited och Web Shield. Bolagets tillväxt kan även i framtiden komma att bestå av både strategiska och andra typer av förvärv som framstår som förmånliga, bl.a. för att expandera och komplettera den befintliga verksamheten samt gå in på nya marknader i Sverige och i andra länder. Det finns en risk att Bolagets förvävsstrategi inte kommer få önskad effekt eller utfall.

Risker kan även innefatta svårigheter att identifiera lämpliga målbolag, bland annat mot bakgrund av marknadsförhållandena som råder mot bakgrund av det makroekonomiska läget, vilket kan leda till att färre bolag möter ZignSecs investeringskriterier. När ett målbolag väl har identifierats finns det en risk att det inte är möjligt att förvärva ett sådant målbolag till förmånliga villkor. Därutöver finns det en risk att Bolaget gör felaktiga kommersiella bedömningar i samband med förvävsprocesser och eventuella expansioner inom nya geografiska marknader och/eller verksamhetsområden. Vid förverkligande av ovan nämnda risker kan det påverka Bolagets finansiella ställning och rörelsekapital negativt.

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

Risker kopplade till expansion på nya marknader

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

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

Risker kopplat till medarbetare och nyckelpersoner

Bolaget är beroende av arbetsinsatser, förvaltning, kunskap, erfarenhet och engagemang bland såväl nyckelpersoner som andra anställda. Bolaget är känsligt i förhållande till förlust av nyckelpersonal, särskilt ledande befattningshavare såsom Bolagets VD, CFO och CTO. Det är således av vikt att Bolaget förmår, utifrån behov, att rekrytera och behålla kvalificerad personal med rätt erfarenhet och kompetens. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas rekrytera kvalificerad personal i tid eller i den omfattning som krävs. Vidare kan rekrytering bli mer kostnadskrävande än förväntat. Därutöver kan Bolagets övriga verksamhet drabbas av förseningar eller avbrott om någon av Bolagets nuvarande eller framtida nyckelmedarbetare skulle lämna Bolaget eller av annan anledning vara oförmögna att arbeta, eller om Bolaget inte lyckas rekrytera nya medarbetare allteftersom behov uppstår. Om Bolaget skulle förlora en eller flera nyckelpersoner skulle det få en negativ inverkan på Bolagets konkurrenskraft, vilket i sin tur påverkar Bolagets möjlighet till lönsamhet och resultat negativt.

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

Risker relaterade till utveckling av ZignSecs plattform och Bolagets produktutveckling

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

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

Risker kopplat till konkurrenter

Bolagets direkta konkurrenter bedöms huvudsakligen bestå av andra plattformar men även enskilda tjänsteleverantörer. Bland Bolagets närmaste konkurrenter återfinns olika aktörer som likt ZignSec erbjuder kunder verifieringslösningar via en plattform, till exempel 4Stop som förvärvades av Jumio under 2022 och TruNarrative som sedan 2021 är en del av RELX. Även bolaget Signicat erbjuder en rad olika ID-verifieringslösningar och e-signaturer. För att ZignSec ska lyckas med sina tillväxt- och expansionsplaner är Bolaget beroende av att kunna möta ökad konkurrens. Ökad konkurrens kan leda till prispress och ökade utvecklingskostnader vilket på sikt kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets tillväxtförmåga och bruttovinstmarginal. Om Bolaget misslyckas med att möta en ökad konkurrens kan det komma att minska Bolagets marknadsandelar och således påverka Bolagets nettoomsättning och resultat negativt.

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

Legala risker

Risker kopplat till hantering av personuppgifter

Bolaget samlar in och behandlar personuppgifter i sin verksamhet, exempelvis när personer använder identifierar sig med BankID eller någon annan av Bolagets verifieringsmetoder. Vid behandling av personuppgifter är det av stor vikt att detta sker i överensstämmelse med tillämplig personuppgiftslagstiftning. ZignSec är certifierade i enlighet med ISO 27001, vilket innebär att bolaget kunnat påvisa att informationshanteringen uppfyller de krav som ställs enligt rådande lagstiftning och regelverk. Exempelvis uppställs krav på att den registrerade informeras om personuppgiftsbehandlingen och att den sker på ett sätt som inte är oförenlig med det ändamål som gällde när personuppgifterna samlades in.

Om Bolaget brister i sin personuppgiftsbehandling eller om Bolaget utsätts för intrång eller på annat sätt av misstag bryter mot lag, riskerar Bolaget bland annat skadeståndskrav för den skada och kränkning som uppstår därav. Dataskyddsförordningen (Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679) ("GDPR") är direkt tillämplig i Sverige och andra EU-medlemsstater. GDPR medför stränga krav på företag som behandlar personuppgifter. Företag som inte agerar i enlighet med GDPR kan åläggas administrativa avgifter på upp till 20 miljoner EUR eller 4 procent av sin globala årsomsättning av tillsynsmyndigheten. Det finns en risk att de åtgärder som Bolaget vidtar, och har vidtagit, för att säkerställa och upprätthålla sekretess och integritet avseende personuppgifter, visar sig vara otillräckliga eller i övrigt inte i enlighet med tillämplig lagstiftning. Det finns också en risk att åtgärderna vidtagna av Bolaget för att säkerställa överensstämmelse med tillämplig lagstiftning är otillräckliga vilket kan medföra avsevärda kostnader för Bolaget. Det finns även risk för hårdare krav från ansvariga tillsynsmyndigheter vilket i sin tur kan resultera i högre kostnader och kräva mer resurser från bolagsledningen.

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

Finansiella risker

Risker relaterade till framtida kapitalbehov

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

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

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen

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

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

Transaktionsfrekvensen och volymnivåerna på handel i Bolagets aktier fluktuerar över tid och det finns en risk att likviditeten i Bolagets aktier inte bibehålls, innebärande att det kommer finnas en begränsad eller icke-fungerande marknad för Bolagets aktier. Under perioden 1 januari 2023 till och med den 31 december 2023 har ZignSecs aktiekurs uppgått till som lägst 0,506 SEK och som högst 3,152 SEK. Följaktligen kan priset på Bolagets värdepapper vara volatilt. Det finns en risk att det inte kommer att finnas köpare om investerare önskar sälja aktier i Bolaget vid en given tidpunkt eller att en försäljning kommer att behöva ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg likviditet. Kursen för Bolagets aktier kan bli volatil och aktiekursen kan sjunka avsevärt utan att bolaget aviserat någon nyhet och investerare kan förlora stora värden. Det finns en risk att kursen på ZignSecs aktie kommer att följa den allmänna marknadsvolatiliteten, oaktat Bolagets resultat och prestation, och minska i värde och därmed ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Risk för utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget har historiskt finansierat sin verksamhet med hjälp av nyemissioner med den senaste i november 2023 genom vilken Bolaget tillfördes cirka 8,6 MSEK. Bolaget planerar att stärka sitt produktutbud och således expandera under de kommande åren. Sådan expansion kan innebära att Bolaget i framtiden kan komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital från både befintliga ägare och nya investerare i syfte att påskynda eller underlätta specifika transaktioner, såsom exempelvis nya förvärv. Genomförs emissioner till andra investerare än befintliga ägare minskar detta innehavarens proportionella ägande och röststyrka i Bolaget och även resultat per aktie. Om emissionerna genomförs till en låg teckningskurs, till exempel på grund av ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådan utspädning vara betydande. Nyemissioner kan även komma att genomföras till ett rabatterat pris jämfört med marknadspriset för Bolagets aktier, vilket kan ha en negativ inverkan på marknadskursen utveckling.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har inom ramen för Företrädesmissionen erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 10,6 MSEK och garantiåtaganden om totalt cirka 14,5 MSEK. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena motsvarar sammanlagt cirka 75 procent av Erbjudandet. Bolaget har inte mottagit eller begärt säkerhet från de parter som åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet på grundval av teckningsförbindelser. Dessa teckningsförbindelser utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget, men är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Det finns därför en risk att parter som har ingått teckningsförbindelser inte kommer att uppfylla sina förpliktelser gentemot Bolaget

Villkor för värdepapperen

Allmänt

ZignSec AB (publ) är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ZignSecs aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

Central värdepappersförvaltning

ZignSec är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

Företrädesemissionen

Den 29 april 2024 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 30 juni 2023, att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av aktier (ISIN-kod SE0012930105). Aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 25, 2024.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Det finns ett aktieslag i Bolaget. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman och till lika stor utdelning. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag från företrädesrätten. Ändring av aktieägarnas rättigheter kräver beslut av bolagsstämman. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av lag. Aktierna är fritt överlåtbara, det finns således inga begränsningar eller förbehåll avseende aktiernas överlåtbarhet.

Deltagande och rösträtt vid bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri. Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma ska dels vara införda i den av Euroclear förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen.

Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagstämman fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret. Detta register förs av Euroclear. Utdelning utbetalas normalt som ett kontantbelopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även utbetalas i annan form. Om en aktieägare inte kan nå kvarstår dennes fordran avseende utbetalningsbeloppet på Bolaget i tio år. Vid utgången av tioårsperioden tillfaller utdelningen Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem. Betalning av utdelning till utlandsbosatta aktieägare genomförs på samma sätt som för aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som inte har hemvist i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt.

Emissionsbemyndigande

Årsstämman 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma besluta att emittera nya aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Det totala antalet aktier som omfattas av emissioner med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt får, efter sådana emissioner, utgöra en total utspädning om högst tjugo (20) procent av aktierna i Bolaget vid första gången bemyndigandet används.

Inför årsstämman 2024 föreslås att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma besluta att emittera nya aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Det totala antalet aktier som omfattas av emissioner med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt får, efter sådana emissioner, utgöra en total utspädning om högst tjugo (20) procent av aktierna i Bolaget vid första gången bemyndigandet används.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

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

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

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

Skatterelaterade frågor

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier.

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

Villkor för Erbjudandet

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 15 maj 2024 är registrerad som aktieägare i ZignSec AB (publ) äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Två (2) innehavda aktier berättigar till teckning av tre (3) nyemitterade aktier.

Emissionsvolym

Företrädesemissionen omfattar högst 134 069 970 nyemitterade aktier, motsvarande totalt cirka 33,5 MSEK.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 15 maj 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 13 maj 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 14 maj 2024.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs två (2) teckningsrätter för att teckna tre (3) nya aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,25 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 17 maj till och med den 31 maj 2024. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0022087425. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 17 maj 2024 till och med den 28 maj 2024. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 28 maj 2024 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 31 maj 2024, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar för teckning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 15 maj 2024 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, teaser samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.group.zignsec.com/investor-relations samt Aqrats hemsida aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear, dock utsändes informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till prospekt. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare
Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 17 maj till och med den 31 maj 2024. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

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

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 31 maj 2024. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: ZIGNSEC AB (publ)

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i ZignSec AB (publ) i enlighet med villkoren i detta prospekt, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Belarus, Ryssland eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta prospekt, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

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

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Belarus, Ryssland eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Belarus, Ryssland eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 17 maj till och med den 31 maj 2024.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återropa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 31 maj 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänsenande. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

- a) i första hand till de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av teckningsrätter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- b) i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- c) i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, pro rata deras ställda garantier.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Handel i aktien

Bolagets aktie handlas på Nasdaq First North under kortnamnet ZIGN och ISIN-kod SE0012930105. De nya aktierna som tillkommer från Företrädesemissionen avses tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier äger rum, vilket beräknas ske omkring vecka 26, 2024

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 17 maj 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 25, 2024. ISIN kod för BTA är SE0022087433.

Leverans av tecknade aktier

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för ZignSec AB (publ) har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i ZignSec AB (publ) i enlighet med villkoren i detta prospekt. Styrelsen i ZignSec AB (publ) äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig.

Information om behandling av personuppgifter

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

Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

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

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

ZignSec har erhållit teckningsförbindelser om cirka 10,6 MSEK, motsvarande cirka 31,8 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden om cirka 14,5 MSEK, motsvarande cirka 43,2 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har således erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 25,1 MSEK, motsvarande cirka 75 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena utgör bottengarantier som aktualiseras för det fall teckningsgraden i Företrädesemissionen, med och utan teckning med stöd av teckningsrätter, understiger cirka 75 procent.

Garantiåtagandena medför rätt till ersättning om 15 procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning. Garantiersättningen för de ställda garantierna uppgår till totalt cirka 2,2 MSEK. Samtliga garantiavtal ingicks i april 2024.

Ingen ersättning eller annan kompensation utgår till de investerare som lämnat teckningsförbindelse. Samtliga teckningsförbindelser lämnades i april 2024.

Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av förbindelsen respektive åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är inte säkerställda" i avsnittet "Riskfaktorer".

Namn	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet %
Aktieägare		
Alexander Albedj	3 597 236,25	10,73
JEQ Capital AB ¹	1 432 903,50	4,28
Magnus Waller	825 756,75	2,46
Tommy Ure	720 000,00	2,15
Sandante Invest AB ²	712 500,00	2,13
Magella Holding AB ³	703 838,25	2,1
Mikael Nastamo	562 500,00	1,68
Maliberta AB ⁴	404 334,00	1,21
Pensys AB ⁵	250 568,25	0,75
Markus Andersson	15 000,00	0,04
Styrelse och ledning		
Abdalla Kablan OBO MZ Wisdom Holdings Ltd ^{6,7}	818 000,25	2,44
Alex Noton ⁷	250 000,50	0,75
Marie-Louise Gefwert ⁸	223 020,00	0,67
Johan Törnqvist ⁹	84 375,00	0,25
Glenn Mac Donald ¹⁰	47 000,25	0,14
Pär Kastengren ⁷	5 000,25	0,01
Totalt	10 652 033	31,78%

*Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Corpura på adress Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm eller Bolagets adress Gävlegatan 12B, 113 30 Stockholm.1.

1. Hornsgatan 178, 117 34, Stockholm.

2. Rådmansgatan 84, 113 29, Stockholm.

3. c/o Waller, Hårdvallsgatan 30, 115 46, Stockholm.

4. c/o Markus Andersson, Tingsslätten 8, 754 40, Uppsala.

5. Astrakanvägen 7, 237 35, Bjärred.

6. 6.20 World Trade Center 6 Bayside Road GX11 1AA Gibraltar GI | Gibraltar.

7. Styrelsemedlem.

8. Styrelseordförande.

9. CFO.

10. VD.

Parter som ingått garantiåtaganden genom botten­garanti framgår av tabellen nedan.

Namn och adress	Belopp, SEK	Del av Erbjudandet %
Alexander Albedj	4 000 000	11,93
JEQ Capital AB ¹	2 000 000	5,97
Tommy Ure	1 500 000	4,48
Magnus Waller	1 000 000	2,98
Hans Isoz	1 000 000	2,98
Jinderman & Partners AB ²	1 000 000	2,98
Alexander Schoeneck	1 000 000	2,98
Pensys AB ³	900 000	2,69
Markus Andersson	800 000	2,39
Jens Miöen	687 000	2,05
Sandante Invest AB ⁴	600 000	1,76
Totalt	14 487 000	43,22

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Corpura på adress Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm eller Bolagets adress Gävlegatan 12B, 113 30 Stockholm.

1. Hornsgatan 178, 117 34, Stockholm.
2. Hornsgatan 178, 117 34, Stockholm.
3. Astrakanvägen 7, 237 35, Bjärred.
4. Rådmansgatan 84, 113 29, Stockholm.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full teckning i Erbjudandet, att öka med högst 134 069 970 aktier från 89 379 981 aktier till 223 449 951 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med cirka 5 313 204,689 SEK från 3 542 136,4987 SEK till 8 855 341,187 SEK. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädningseffekt om cirka 60 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Företagsstyrning

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst 3 och högst 8 ordinarie styrelseledamöter med högst 2 styrelsesuppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av 4 ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 30 juni 2023.

Namn	Befattning	Invald	Aktieinnehav*
Marie-Louise Gefwert	Styrelseordförande	2023	61 338
Abdalla Kablan	Styrelseledamot	2023	544 642
Alex Noton	Styrelseledamot	2022	184 909
Pär Kastengren	Styrelseledamot	2018	15 750

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.

Marie-Louise Gefwert

Född 1952. Styrelseledamot sedan 2021. Styrelseordförande sedan 2023.

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

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör i Gefwert Development AB och styrelseledamot i Enad Global 7 AB (publ).

Innehav i ZignSec: 61 338 aktier.

Abdalla Kablan

Född 1984. Styrelseledamot sedan 2023.

Abdalla Kablan har en PhD i Computational Intelligence in Finance från University of Essex och är en av grundarna till Wyzer Ltd. Abdalla är en serieentreprenör och investerare med fokus på artificiell intelligens, maskininlärning och fintech.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Wyzer Ltd och i MZ Wisdom Holdings.

Innehav i ZignSec: 544 642 aktier.

Alex Noton

Född 1970. Styrelseledamot sedan 2022.

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

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

Innehav i ZignSec: 184 909 aktier.

Pär Kastengren

Född 1987. Styrelseledamot sedan 2018.

Pär Kastengren är civilingenjör inom industriell ekonomi med examen från Linköpings universitet. Pär har bred erfarenhet från att arbeta med investeringar och företagsutveckling på många olika företag, inklusive flera styrelsepositioner och genom befintligt och tidigare arbete på investeringsbolag såsom Catea, NFT Ventures, Beijerinvest och EKKG Stockholm.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande och ägare i Kastengren Invest AB. Styrelseordförande i VOXO AB och Leasify AB. Styrelseledamot i Werkey AB.

Innehav i ZignSec: 15 750 aktier.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav*
Glenn Mac Donald	VD	1968	2023	330 367
Johan Törnqvist	CFO	1975	2019	150 000
Daniel Grech	CTO	1990	2023	528 271

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.

Glenn Mac Donald

Född 1968. VD sedan 2023.

Glenn var tidigare Chief Commercial Officer på International Card Services. Han har lång erfarenhet av finansbranschen och har haft ledande roller på Visa Europe, ING Bank, ABN Amro Bank, Adyen, Deloitte och Smart2Pay.

Övriga pågående uppdrag: Styrelsemedlem STAK Onramper BV.

Innehav i ZignSec: 315 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025 inom ramen för incitamentsprogrammet beslutat vid årsstämman den 28 juni 2022 och 330 367 aktier.

Johan Törnqvist

Född 1975. CFO sedan 2019.

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

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

Innehav i ZignSec: 315 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025 inom ramen för incitamentsprogrammet beslutat vid årsstämman den 28 juni 2022 och 150 000 aktier.

Daniel Grech

Född 1990. CTO sedan 2023.

Daniel Grech har en examen i datavetenskap från University of Malta och en Master of Science in Statistics från University of Sheffield. Daniel är en av grundarna till Wyzer Ltd och har lång erfarenhet av tekniska roller inom intelligenta automatiserade finansiella handelssystem och nationella handelsregister.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot Wyzer Ltd.

Innehav i ZignSec: 315 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025 inom ramen för incitamentsprogrammet beslutat vid årsstämman den 28 juni 2022 och 528 271 aktier.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltningsorgan, ledningsorgan eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

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

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämموvalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Inför årsstämman 2024 föreslås att stämman beslutar om att arvode ska utgå med 200 000 SEK till styrelseordföranden samt med 100 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget. Vid årsstämman den 30 juni 2023 beslutades att arvode skulle utgå med 200 000 SEK till styrelseordföranden samt med 100 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget. I syfte att möjliggöra att styrelsen, under perioden fram till nästa årsstämma, ska kunna ge enskilda ledamöter i uppdrag att särskilt arbeta med utvecklingen av Bolagets bolagsstyrningsfunktioner, till exempel i form av kommittéer, inom områden som ledarskap, ekonomi, regelefterlevnad och IT-frågor med mera föreslås, likt beslutet från årsstämman 2023, att ett extra arvode om sammanlagt 300 000 kronor får utgå för tiden fram till nästa årsstämma, fördelat på högst tre ledamöter, i den mån styrelsen beslutar om nämnda uppdrag. Vidare föreslås, likt beslutet från årsstämman 2023, att arvode för arbete i ersättnings- och revisionsutskott skulle utgå med 60 000 SEK till var och en av utskottets ledamöter. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

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

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare under 2023

Styrelse (SEK)	Konsultarvode /grundlön	Styrelse arvode	Rörlig ersättning	Pension-skostnad	Övriga förmåner ⁹⁰	Summa
Marie-Louise Gefwert		168 750				168 750
Abdalla Kablan		58 333				58 333
Alex Noton		110 417				110 417
Pär Kastengren		110 417				110 417

Ledning (SEK)	Konsultarvode /grundlön	Styrelse arvode	Rörlig ersättning	Pension-skostnad	Övriga förmåner ⁹⁰	Summa
Glenn Mac Donald	2 023 076		648 510		117 509	2 849 096
Johan Törnqvist	1 119 491			88 872		1 208 363
Daniel Grech	960 632					960 632
Summa	4 103 200	447 917	648 510	88 872	117 509	5 466 008

⁹⁰ Övriga förmåner består av bilförmån, drivmedelsförmån, bostadsförmån och förmån för sjukförsäkring.

Finansiell information och nyckeltal

Nedan presenteras viss historisk finansiell information för ZignSec för 2022, 2023 och första kvartalet 2024. Den finansiella informationen har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2022 och 2023, samt den oreviderade delårsrapporten för perioden den 1 januari 2024 till den 31 mars 2024. ZignSecs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt den oreviderade delårsrapporten för det första kvartalet 2024. De reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2022 och 2023 och den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 januari 2024 till den 31 mars 2024 har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Ingen annan information i Prospektet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma. Om inte uttryckligen angett avser samtliga siffror i detta avsnitt koncernens uppgifter.

Hänvisningar görs enligt följande:

ZignSecs årsredovisning för räkenskapsåret 2022:

	Sida
Resultaträkning	12
Balansräkning	13-14
Kassaflödesanalys	16
Noter	22-40
Revisionsberättelse	42-43
Länk: Årsredovisning 2022	

ZignSecs årsredovisning för räkenskapsåret 2023:

	Sida
Resultaträkning	13
Balansräkning	14-15
Kassaflödesanalys	17
Noter	23-41
Revisionsberättelse	43-44
Länk: Årsredovisning 2023	

ZignSecs delårsrapport för det första kvartalet 2024:

	Sida
Resultaträkning	13
Balansräkning	14-15
Kassaflödesanalys	17
Länk: Kvartalsrapport Q1 2024	

De delar av ovan angivna handlingar som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Nyckeltal

Samtliga av de utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal eller som är ej definierade enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. De finansiella nyckeltal som ej är definierade enligt K3 används, tillsammans med nyckeltal definierade enligt K3, för att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av Bolaget. Se under rubrik "Definitioner av alternativa nyckeltal" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal och under rubriken "Avstämning alternativa nyckeltal" nedan för avstämningar av nämnda alternativa nyckeltal.

Nedanstående nyckeltal har hämtats från ZignSecs reviderade årsredovisningar för 2022 och 2023 samt från delårsrapporten för perioden 1 januari 2024 till den 31 mars 2024. Delårsrapporten är ej granskad eller reviderad av Bolagets revisor.

Bolagets nyckeltal

TSEK (om inget annat anges)	2023 (12 månader)	2022 (12 månader)	2024-01-01 - 2024-03-31 (3 månader)	2023-01-01 - 2023-03-31 (3 månader)
Nettoomsättning	84 715	89 917	21 351	22 052
Nettoomsättning tillväxt (%)	-6	70	-3	-9
Rörelsereslutat (EBIT)	-98 408	-149 362	-20 068	-23 604
EBITA	-22 216	-23 511	-1 772	-5 521
Periodens resultat	-93 552	-139 571	-18 907	-23 363
Soliditet (%)	77	76	77	76
Balansomslutning	194 226	280 413	178 968	256 267
Kassaflöde från den löpande Verksamheten	25 100	-26 844	-5 652	-10 983
Medelantalet anställda under perioden	63	75	60	66

* Alternativa nyckeltal

Avstämning alternativa nyckeltal

Nedanstående tabeller återspeglar en avstämning av alternativa nyckeltal utifrån poster, delsummor eller totala summor inkluderade i Bolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2022 och 2023 samt för den oreviderade delårsperioden 1 januari 2024 till 31 mars 2024 (inklusive jämförelsesiffror avseende motsvarande period 2022), vilka införlivats i Prospektet via hänvisning.

EBITA

TSEK (om inget annat anges)	2023-01-01 - 2023-12-31 (12 månader)	2022-01-01 - 2022-12-31 (12 månader)	2024-01-01 - 2024-03-31 (3 månader)	2023-01-01 - 2023-03-31 (3 månader)
Rörelseresultat	-98 408	-149 362	-20 068	-23 604
Avskrivningar	76 192	125 851	18 296	18 082
= EBITA	-22 216	-23 511	-1 772	-5 521

SOLIDITET

TSEK (om inget annat anges)	2023-01-01 - 2023-12-31 (12 månader)	2022-01-01 - 2022-12-31 (12 månader)	2024-01-01 - 2024-03-31 (3 månader)	2023-01-01 - 2023-03-31 (3 månader)
Rörelseresultat	194 226	280 413	178 968	256 267
Eget Kapital	149 622	213 690	136 994	193 779
= Soliditet, %	77	76	77	76

Definitioner av alternativa nyckeltal

Bland nedanstående definitioner presenteras definitioner av nyckeltal vilka inte definieras enligt BFNAR 2021:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) (alternativa nyckeltal). Alternativa nyckeltal mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definieras enligt Bolagets redovisningsprinciper. Bolaget använder alternativa nyckeltal för att följa den underliggande utvecklingen av Bolagets verksamhet och anser att de alternativa nyckeltalen, tillsammans med nyckeltal definierat enligt K3, hjälper investerare att förstå Bolagets utveckling från period till period samt kan underlätta en jämförelse med liknande bolag men är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Bolaget anser att de alternativa nyckeltalen bidrar med användbar och kompletterande information till investerarna.

Nyckeltal

Definition

Användning

Nettomsättning

Nettomsättning avser intäkter från försäljning av varor och tjänster, bortsett från eventuella rabatter och liknande

Nettomsättningen visar över tid hur Bolagets sammanlagda försäljning-sintäkter utvecklas.

Nettomsättningsstillväxt

Procentuell förändring i nettomsättning mellan perioderna

Nettomsättningsstillväxten redovisas av Bolaget eftersom detta nyckeltal anses bidra till investerares förståelse för Bolagets historiska utveckling.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före skatt och räntor

Visar Bolagets rörelseresultat efter avskrivningar, men före påverkan av räntor och skatt.

EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	Bolaget har valt att visa nyckeltalet EBITDA då detta visar Rörelsens underliggande resultat rensat från effekten av avskrivningar vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid då avskrivningar avser historiska investeringar.
Periodens resultat	Periodens resultat efter skatt	
Soliditet	Eget kapital i relation till totala tillgångar	Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet soliditet då det visar på Bolagets fortlevnadsgrad.
Balansomslutning	Summan av Bolagets totala tillgångar	Ger investeraren en bild av bokfört värde av Bolagets samtliga tillgångar.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde från operativa verksamheten per balansdag	Ger en bild av kontanta betalningsströmmar samt förändringar i sysselsatt kapital hänförliga till den operativa verksamheten
Medeltalet anställda under perioden	Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och omräknat som ett medeltal under perioden	Ger investerare en bättre förståelse för organisationens storlek och den verksamhet som bedrivs för att generera Bolagets intäkter och kostnader.

Upplysning av särskild betydelse

I revisionsberättelsen avseende ZignSecs koncernredovisning för räkenskapsåret 2022 lämnar Bolagets revisor följande upplysningar av särskild betydelse:

Vi vill fästa uppmärksamheten på den information som lämnas i förvaltningsberättelsen på sida 9 av årsredovisningen av vilken det framgår att styrelsen har beslutat att genomföra en företrädesemission under perioden juni-juli 2023. Skulle inte styrelsen lyckas genomföra den planerade företrädesemissionen, måste annan finansiering säkras för att undvika att det uppstår en betydande risk för företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Dessa händelser och förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt uttalande på grund av detta.

I revisionsberättelsen avseende ZignSecs koncernredovisning för räkenskapsåret 2023 lämnar Bolagets revisor följande upplysningar av särskild betydelse:

Vi vill fästa uppmärksamheten på den information som lämnas i förvaltningsberättelsen på sida 9 av årsredovisningen av vilken det framgår att styrelsen har beslutat att genomföra en företrädesemission under perioden Q2 2024. Skulle inte styrelsen lyckas genomföra den planerade företrädesemissionen, måste annan finansiering säkras för att undvika att det uppstår en betydande risk för företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Dessa händelser och förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt uttalande på grund av detta.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. ZignSec är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon utdelning är därför inte planerad de kommande åren. Däremot kan utdelning bli aktuell när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger.

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 31 mars 2024

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 31 mars 2024.

Legala frågor och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Per den 31 mars 2024 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 3 542 136,4987 SEK, fördelat på 89 379 981 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om cirka 0,039 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 3 300 000 SEK och inte överstiga 13 200 000 SEK, fördelat på inte färre än 85 000 000 aktier och inte fler än 340 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utestående aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 53 559 944 aktier och uppgick vid utgången samma räkenskapsår till 89 379 981 aktier.

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. ZignSec har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

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

I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i ZignSec per den 31 mars 2024, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte, såvitt styrelsen känner till, direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild aktieägare eller grupp av aktieägare.

Namn	Antal aktier	Antal kapital och röster
Alexander Albedj	9 592 630	10,73%
Commerzbank AG	6 668 417	7,46%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	6 339 156	7,09%
Alandsbanken ABP	5 658 022	6,33%
Credit Suisse LTD	5 473 213	6,12%
Avanza Pension	4 595 580	5,14%
Övriga aktieägare	51 052 963	57,13%
Totalt	89 379 981	57,13

Väsentliga avtal

ZignSec har inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett (1) år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Intressen och intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Med undantag för vad som anges nedan i avsnittet "Transaktioner med närstående", föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Företagsstyrning" äger dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare värdepapper i ZignSec.

Transaktioner med närstående

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

Utöver vad som framgår ovan och av avsnitten "Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare", har inga ytterligare transaktioner med närstående ägt rum sedan den 1 januari 2022 och fram till dagen för Prospektet. Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

Teckningsoptioner, konvertibler mm.

Den 27 november 2023 beslutade styrelsen, med stöd av emissionsbemyndigandet från årsstämman den 30 juni 2023, att genomföra en riktad emission om totalt 15 718 000 nya aktier och, med efterföljande extra bolagsstämmas godkännande, 15 718 000 teckningsoptioner av serie TO1. Teckningsoptioner av serie TO 1 ger rätt till teckning av totalt högst 15 718 000 nya aktier. Varje teckningsoption ska ge rätt att under perioden 12 maj 2025 till och med 23 maj 2025 teckna en ny aktie mot kontant betalning som motsvarar det lägsta av (i) 1,00 SEK och (ii) den lägsta teckningskursen som tillämpas i eventuella nyemissioner Bolaget genomför under teckningsoptionernas löptid, dock lägst aktiens kvotvärde.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas för teckning kommer Bolaget tillföras cirka 15,7 MSEK. Vid fullt nyttjande uppgår utspädningen för befintliga aktieägare till cirka 6,6 procent i förhållande till antalet aktier i Bolaget beräknat under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas (ej beaktat omräkning med anledning av Företrädesemissionen). Teckningsoptionerna omfattas av sedvanliga omräkningsvillkor.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Vid årsstämman den 28 juni 2022 beslutades att anta ett personaloptionsprogram (Personaloptionsprogram 2022/2025) och ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram (Teckningsoptionsprogram 2022/2025) samt om godkännande av vissa styrelseledamöters deltagande i det teckningsoptionsbaserade incitamentsprogrammet. Enligt Personaloptionsprogram 2022/2025 får högst 2 100 000 personaloptioner utfärdas och enligt Teckningsoptionsprogram 2022/2025 får högst 700 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025 utfärdas. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 130 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets på Nasdaq First North Growth Market under en period av tio (10) handelsdagar fram till och med den 27 juni 2022. Nyttjandeperioden löper från och med 1 december 2025 till och med 31 december 2025. Per den 31 mars 2024 finns 1 460 000 utestående teckningsoptioner i Bolaget med anledning av incitamentsprogrammen. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie 2022/2025 nyttjas för nyteckning av aktier i Bolaget innebär detta en utspädning om cirka 0,6 procent i förhållande till antalet aktier i Bolaget beräknat under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas (ej beaktat eventuell omräkning med anledning av Företrädesemissionen). Teckningsoptionerna är föremål för omräkningsvillkor.

Stiftelseurkund och bolagsordning

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

Tillgängliga handlingar

Bolagets uppdaterade registreringsbevis och bolagsordning. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.zignsec.se. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.