



# INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I ZAPLOX AB (PUBL)



Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 3 april 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet förutsatt att Zaplox AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahåller tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospekt gäller från tidpunkten från godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospekt.



ERIK PENSER BANK

# Viktig information

## Vissa definitioner

Med Zaplox eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Zaplox AB (publ), org. nr 556816-4460, den koncern som Zaplox AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Zaplox AB (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya units enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556097-8701. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "k" avses tusen och med "M" avses miljoner.

## Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 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 stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. 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.

## Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna units enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken uniträtter, betalda tecknade units ("BTU") eller units har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Belarus, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Ryssland eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får uniträtter, BTU eller units inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

## Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utrona 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 framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

## Nasdaq First North Growth Market

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

## Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 20 april 2023, eller senast den 17 april 2023 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter 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 kan siffror i vissa kolumner inte överensstämja exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Historisk finansiell information" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

# Innehållsförteckning



Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Motiv för Erbjudandet	13
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning	23
Redogörelse för rörelsekapital	26
Risikfaktorer	27
Villkor för värdepapperen	32
Närmare uppgifter om Erbjudandet	34
Styrelse och ledande befattningshavare	39
Historisk finansiell information	44
Legala frågor och ägarförhållanden	49
Tillgängliga handlingar	51

# Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information, som del av införlivade dokument, ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet, och de handlingar som införlivats i Prospektet genom hänvisning, kan erhållas från Zaplox webbplats, [www.zaplox.com](http://www.zaplox.com), eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Scheelevägen 27, 223 63 Lund. De delar av införlivade dokument som inte införlivas i Prospektet bedöms inte vara antingen relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Zaplox eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Zaplox eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Hänvisning enligt ovan refererar till följande dokument:

- Årsredovisningen 2020: Koncernens resultaträkning (sidan 19), koncernens balansräkning (sidorna 20-21), koncernens kassaflödesanalys (sidan 22), noter (sidorna 27-41) och revisionsberättelse (sidorna 43-44).

Zaploxs årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk:

[Årsredovisning 2020](#)

- Årsredovisningen 2021: Koncernens resultaträkning (sidan 21), koncernens balansräkning (sidan 22), koncernens kassaflödesanalys (sidan 23), noter (sidorna 28-42) och revisionsberättelse (sidorna 45-48).

Zaploxs årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande klickbara länk:

[Årsredovisning 2021](#)

- Bokslutskommuniké 2022: Koncernens resultaträkning (sidan 11), koncernens balansräkning (sidan 12), koncernens kassaflödesanalys (sidan 13).

Zaploxs bokslutskommuniké 2022 finns på följande klickbara länk:

[Bokslutskommuniké 2022](#)

# Sammanfattning

## Avsnitt 1 - Inledning

<b>Värdepapperens namn och ISIN-kod</b>	Erbjudandet omfattar units i Zaplox AB (publ) med ISIN-kod SE0009722465.
<b>Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod</b>	<p>Bolagets företagsnamn är Zaplox AB, org. nr 556816-4460, och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) är 549300UTXDX1XG8IY816.</p> <p>Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 70-690 78 00, och per e-post, ir@zaplox.com samt på besöksadress Scheelevägen 27, 223 63 Lund.</p> <p>Bolagets hemsida är <a href="http://www.zaplox.com">www.zaplox.com</a>.</p>
<b>Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet</b>	<p>Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformation till Finansinspektionen är följande:</p> <p>Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: <a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a> Hemsida: <a href="http://www.fi.se">www.fi.se</a>.</p>
<b>Datum för godkännande av prospekt</b>	Prospektet godkändes den 3 april 2023.
<b>Varningar</b>	<p>Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärke enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent 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.</p>

## Avsnitt 2 - Nyckelinformation om emittenten

<b>Information om emittenten</b>	<p>Zaplox är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 20 augusti 2010 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Zaplox verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Zaplox erbjuder en mjukvaruplattform för en digital och mobil gästresa primärt på den europeiska och den nordamerikanska hotellmarknaden. Zaplox är marknadsinnovatör av den kontaktfria mobila gästresan och mobila nyckeltjänster och hjälper hotell och semesterboenden att skapa en säker, effektiv och lönsam mobil gästupplevelse. Zaplox gästresa innefattar mobil in- och utcheckning, mobil nyckel, betalning samt tilläggstjänster som meddelandetjänster och erbjudanden före, under och efter ankomst. Zaplox erbjuder även en kiosklösning för in- och utcheckning på hotell, där gästen själv ställer ut sitt fysiska nyckelkort till hotellrummet och kan hantera betalning av sin vistelse direkt i kiosken vid utcheckning. Bolagets verkställande direktör är sedan 21 mars 2022 Tess Mattisson.</p> <p>I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Zaplox per den 31 december 2022, med därefter kända förändringar. Jan Bengtsson kontrollerar indirekt och har indirekt bestämmande inflytande genom sitt ägande via Marknadspotential AB, motsvarande 26,73 procent av kapitalet och rösterna i bolaget.</p>
----------------------------------	---

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Marknadspotential AB	152 999 999	26,73
SEB Life International	44 000 000	7,69
Avanza Pension	31 032 323	5,42
Totalt aktieägare med >5%	228 032 322	39,94
Övriga aktieägare	344 303 316	60,06
Totalt	572 335 638	100,00

#### Finansiell nyckelinformation om emittenten

Nedanstående finansiell information och alternativa nyckeltal har hämtats från Zaplox reviderade årsredovisningar för 2020 och 2021 samt bokslutskommuniké för 2022 och jämförelseperioden för 2021. Bokslutskommunikén är inte granskad eller reviderad av Bolagets revisor.

#### Intäkter och lönsamhet

Belopp i kSEK	2020-01-01	2021-01-01	2022-01-01
	2020-12-31	2021-12-31	2022-12-31
	Reviderat	Reviderat	Ej reviderat
Intäkter	7 561	4 171	6 144
Rörelseresultat	-26 667	-38 350	-32 692
Periodens resultat	-26 824	-38 482	-32 740

#### Tillgångar och kapitalstruktur

Belopp i kSEK	2020-01-01	2021-01-01	2022-01-01
	2020-12-31	2021-12-31	2022-12-31
	Reviderat	Reviderat	Ej reviderat
Tillgångar	20 539	32 138	20 210
Eget kapital	10 565	21 457	9 367

#### Kassaflöden

Belopp i kSEK	2020-01-01	2021-01-01	2022-01-01
	2020-12-31	2021-12-31	2022-12-31
	Reviderat	Reviderat	Ej reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 618	-31 438	-31 025
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 902	-781	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16 322	48 585	20 497
Periodens kassaflöde	-8 198	16 366	-10 528

#### Nyckeltal

Belopp i kSEK	2020-01-01	2021-01-01	2022-01-01
	2020-12-31	2021-12-31	2022-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
Balansomslutning	20 539	32 138	20 210
Soliditet, %	51	67	46

---

**Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget****AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRIKES****Marknadstillväxt och framtida expansion**

Bolaget avser att expandera på befintliga och nya marknader de kommande åren. Exempelvis är kasinomarknaden i USA en fortsatt stark marknadsmöjlighet för Zaplox. En potentiell utmaning för Zaplox fortsatta marknadstillväxt och expansion inom hotell- och kasinobranschen är konsekvenser som uppstått till följd av krig i Europa, ekonomisk ostabilitet, problem på den europeiska energimarknaden, inflation och Coronapandemin. Investeringarna i sektorn kan minska kraftigt till följd av den ekonomiska osäkerhet som världsläget innebär, vilket kan göra att hotell och kasinoverksamheter inte väljer att investera i Zaplox produkter och tjänster. En försening eller ett försvårande av installationsplanerna hos Zaplox kunder kan påverka den planerade expansionen på befintliga och nya marknader för Bolaget, vilket främst kan resultera i en negativ inverkan på Bolagets framtida utveckling och rörelseintäkter. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

**BRANSCHRISKER****Risker relaterade till inflation**

Den ansträngda ekonomin i världen har resulterat i högre inflation under 2022 och början av 2023 både i Sverige och internationellt. Inflationen har lett till stora räntehöjningar i både Sverige och omvärlden vilket har lett till minskad konsumtion bland hushållen och en ökande arbetslöshetsgrad. Många hotellföretag har fått ökade kostnader på grund av inflationens konsekvenser vilket kan innebära att Zaplox får svårare att sälja in sina lösningar till nya potentiella hotellkunder. Det finns också risk att Zaplox existerande hotellkunder får likviditetsproblem vilket resulterar i att Zaplox betalningen helt eller delvis uteblir.

Zaplox har upplevt att digitaliseringsbehovet har ökat under och efter pandemin, vilket har ökat intresset för deras produkter och tjänster vilka kan innebära dels en kostnadseffektivisering, dels ett sätt för kunderna att hålla nere personalkostnader genom att de digitala lösningarna avlastar kundernas personal. Zaplox anser därför att deras produkter är bra anpassade för att klara av den miljö som skapas vid högre inflation. En fortsatt ekonomisk osäkerhet i världen kan påverka Bolagets tillväxt och rörelseintäkter negativt. Om Zaplox kunder och partnerbolag får ekonomiska svårigheter till följd av högre inflation, kan det innebära att Zaplox betalningar uteblir eller att de väljer att avsluta kundrelationen eller partnerskapet med Zaplox. Om risken inträffar kan det främst resultera i en negativ inverkan på Zaplox kassaflöde och rörelsekostnader. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

**RISKER RELATERADE TILL IMMATERIELLA RÄTTIGHETER****Patent och immateriella rättigheter**

Bolagets verksamhet bygger på utveckling av teknisk infrastruktur och vidareutveckling av de tjänster och produkter Zaplox tillhandahåller. Zaplox är därför från tid till annan i behov av att skydda immateriella rättigheter kopplade till de produkter och tjänster Bolaget tillhandahåller och utvecklar. Zaplox kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Andra aktörers patent kan även komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Zaplox samarbetspartners att fritt använda berörd produkt eller teknisk lösning. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Det finns en risk att negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter leder till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Zaplox fördelaktigt utfall, bli betydande. Det föreligger en risk för att detta kan påverka Zaplox verksamhet och rörelsekostnader negativt.

Det finns risk att ovanstående kan resultera i svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida produkter och tjänster och därmed även svårigheter att generera rörelseintäkter. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till exempel varumärken. Det finns därutöver en risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till Zaplox befintliga lösningar vilket kan resultera i att konkurrenternas system når samma funktionalitet som Zaplox alternativ. Det finns risk att detta innebär försvårade marknadsförutsättningar för Zaplox till följd av en ökad konkurrenssituation. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

## FINANSIELLA RISKER

Finansieringsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget avser att finansiera verksamheten, den fortsatta utvecklingen och rörelsekapitalet med likvid från den förestående Företrädesemissionen. Det finns risk att Bolaget i framtiden inte kommer att generera tillräckliga medel för finansiering av verksamheten vilket kan leda till att Bolaget behöver söka extern finansiering. Denna finansiering kan behöva ske på villkor som är ofördelaktiga (vid tidpunkt för kapitalanskaffningen) med hänsyn tagen till utspädning för befintliga aktieägare. Om Bolaget i framtiden misslyckas med att anskaffa tillräcklig finansiering på fördelaktiga villkor för produktutveckling eller finansiering överhuvudtaget, skulle det kunna medföra att Bolaget behöver acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller att Bolaget tvingas begränsa sin produktutveckling, vilket kan leda till att Zaplox utveckling, finansiella ställning och kostnader påverkas negativt.

Alternativt kan finansiering ske genom upptagande av lån, vilka kan innefatta villkor som begränsar Bolagets användande av kapital i verksamheten. Om Bolaget i värsta fall misslyckas med att anskaffa eventuellt nödvändigt kapital kan det medföra en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella kostnader. Bolagets målsättning är att uppnå ett positivt kassaflöde under 2025. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.

---

## Avsnitt 3 - Nyckelinformation om värdepapperen

### Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda. Antalet aktier i Zaplox före Erbjudandet uppgår till 572 335 638, envar med ett kvotvärde om 0,006 SEK. Aktierna i Zaplox har utgivits i enlighet med 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 aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. 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 antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. 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. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

#### Utdelningspolicy

Zaplox är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

---

### Plats för handel

Aktierna i Zaplox handlas på Nasdaq First North Growth Market, vilket är en alternativ marknadsplats, multilateral handelsplattform, och tillväxtmarknad för små och medelstora bolag.

De aktier som ges ut i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket. Även teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

---

### Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av garantier.

---



---

**Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen****RISKER RELATERADE TILL AKTIEN**

Ägare med betydande inflytande och försäljning av aktier

Bolagets största ägare per den 31 december 2022 innehar ensamt cirka 27 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Företrädesemissionen. Även efter Företrädesemissionen kommer denna ägare att inneha en väsentlig aktiepost i Bolaget vilket gör att denna kommer kunna utöva ett väsentligt inflytande i frågor som kräver godkännande av aktieägarna. Den största aktieägarens intressen kan skilja sig från de övriga aktieägarnas intressen. Vidare kan kursen för Zaplox aktie sjunka om det sker en omfattande försäljning av aktier i Bolaget, eller om aktieägare i Bolaget får uppfattningen att sådan omfattande försäljning kommer ske, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets större aktieägare. Det finns inga garantier för att Bolagets större aktieägare kommer att behålla sitt aktieinnehav. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

**RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET**

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Zaplox har ingått avtal om tecknings- och garantiåtaganden med befintliga aktieägare och externa investerare avseende Företrädesemissionen om totalt cirka 19,6 MSEK, motsvarande cirka 85,5 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 8,3 MSEK utgörs av teckningsåtaganden och cirka 11,3 MSEK utgör garantiåtaganden. Garantiåtagandena är fördelade på en så kallad bottengaranti om cirka 10,0 MSEK samt en så kallad toppgaranti om cirka 1,3 MSEK. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk för att en eller flera utfästelser inte fullföljs. I den händelse att Företrädesemissionen ej fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.

---

**Avsnitt 4 - Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten****Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet****Företrädesrätt till teckning**

De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Zaplox räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal units som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av units utan företrädesrätt.

**Units och unirätter**

För varje aktie i Zaplox som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) unirätt. En (1) unirätt berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption. Två (2) teckningsoptioner berättigar, under perioden 13-27 november 2023, till teckning av en (1) aktie.

**Avstämningsdag**

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla unirätter är den 4 april 2023. Sista dag för handel med Zaplox aktie med rätt att erhålla unirätter är den 31 mars 2023. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla unirätter från och med den 3 april 2023.

**Teckningskurs**

Teckningskursen är 0,04 SEK per unit, vilket motsvarar 0,02 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Två (2) teckningsoptioner berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 0,03 SEK. Courtage utgår ej.

**Teckningsperiod**

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av unirätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 6 - 20 april 2023.

**Handel med unirätter**

Handel med unirätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden 6 - 17 april 2023.

**Handel med BTU**

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 6 april 2023 fram till omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner, vilket beräknas ske omkring en vecka efter att Bolagsverket registrerat emissionen. Sådan registrering uppskattas ske omkring vecka 17, 2023.

### **Teckning och betalning utan företrädesrätt**

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter. För det fall att inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter.

### **Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av uniträtter**

För det fall att inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter. Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units. I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal units som var och en anmält intresse att teckna. I tredje och sista hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning. I fall tilldelning inte kan ske fullt ut i något av ovanstående led ska tilldelning ske genom lottning.

### **Utspädning**

Högst 1 144 671 276 aktier kan tillkomma med anledning av Företrädesemissionen. För befintliga ägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär Företrädesemissionen en utspädning om 66,7 procent av aktiekapitalet och rösterna vid fullteckning i Företrädesemissionen avseende de nyemitterade aktierna och ytterligare 14,3 procent vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna.

### **Uppskattade kostnader för Erbjudandet**

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,9 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i Företrädesemissionen.

### **Kostnader som åläggs investerare**

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

---

### **Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid**

Efterfrågan på Zaplox produkter fortsätter att öka. Under 2022 har Bolaget kontinuerligt breddat sin kundbas och signerade bland annat två kedjeavtal med Nordic Choice Hotels respektive Radisson Hotel Group, vilket totalt adderade 166 500 dörrar under avtal. För att finansiera fortsatt drift av Bolaget samt för att möjliggöra för Zaplox att ta tillvara det momentum dessa avtal skapat för Zaplox i marknaden genomförs förestående företrädesemission. Nettolikviden från företrädesemissionen avses därför användas till följande användningsområden, i prioritetsordning:

- återbetalning av bryggglån (ca 30%)
- utökade försäljnings- och marknadsföringsinsatser inkluderande stärkt direktförsäljningsstöd och marknadsföringsaktiviteter med partnernetverk (ca 5%)
- förstärkning av utvecklings- och eftermarknadsservice resurser i syfte att expandera och generera en hög volym av installationer och intäktsgenererande dörrar (ca 20%)
- utveckling av nästa generation mobila nycklar (ca 25%)
- addera ny funktionalitet genom att utöka partnernetverket via produktutvecklande integrationer (ca 8%)
- kontinuerlig produktutveckling med fokus på ökad säkerhet och leverans kvalitet (ca 12%)

Styrelsen för Bolaget bedömer att tillfört kapital från förestående Företrädesemission täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från ett antal befintliga aktieägare om sammantaget cirka 36,1 procent av Erbjudandet. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal befintliga och externa investerare om sammanlagt cirka 49,4 procent av Erbjudandet. Sammantaget omfattas emissionen till cirka 19,6 MSEK av teckningsåtaganden och emissionsgarantier, motsvarande cirka 85,5 procent av emissionen. 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, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Lindahl erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därtill har Erik Penser Bank tillhandahållit Bolaget en kreditfacilitet om totalt 6 MSEK, varav 4 MSEK är utnyttjade, och för vilken Erik Penser Bank erhåller marknadsmässig ersättning. Se mer information under "Väsentliga avtal".

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

## Ansvariga personer

Styrelsen för Zaplox är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Zaplox nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Jonas Edelswärd	Styrelseordförande
Even Frydenberg	Styrelseledamot
Svante Nilo Bengtsson	Styrelseledamot
Carson Booth	Styrelseledamot

## Upprättande och registrering av Prospektet

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

## Information från tredje part

Prospektet 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 kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Zaplox har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

## Källförteckning

Economy Impact of the US Hotel Industry - [www.ahla.com/sites/default/files/oxford2019.pdf](http://www.ahla.com/sites/default/files/oxford2019.pdf)

European Chain & Hotels report 2019 - [https://corporate.cms-horwathhtl.com/wp-content/uploads/sites/2/2019/03/HTL\\_2019\\_EU\\_CHAINS-2.pdf](https://corporate.cms-horwathhtl.com/wp-content/uploads/sites/2/2019/03/HTL_2019_EU_CHAINS-2.pdf)

Statista - <https://www.statista.com/topics/1102/hotels/>

2023 travel industry outlook - Travel moves from a year of return and resurgence into a period of recalibration and repositioning

United States: Hotel Market Trends & Analysis, Market Report – June 2021, <https://cdn.horwathhtl.com/wp-content/uploads/sites/2/2021/06/U.S.-Hotel-Market-Trends.pdf>

STR - <https://str.com/press-release/str-us-hotel-adr-and-revpar-reached-record-highs-2022>

United States: Hotel Market Trends & Analysis, Market Report – June 2021, <https://cdn.horwathhtl.com/wp-content/uploads/sites/2/2021/06/U.S.-Hotel-Market-Trends.pdf>

Monitoring sentiment for domestic and intra european travel wave - <https://etc-corporate.org/reports/monitoring-sentiment-for-domestic-and-intra-european-travel-wave-4/>

Statista - <https://www.statista.com/statistics/206825/hotel-occupancy-rate-by-region/>

Hospitalitynet - <https://www.hospitalitynet.org/news/4104656.html>

American Hotel & Lodging Association (AHLA) - <https://www.ahla.com/news/87-surveyed-hotels-report-staffing-shortages>

Oracle - <https://www.oracle.com/se/industries/hospitality/hospitality-mobile-contactless-maturity-report-2021/>

Skift - <https://skift.com/2020/12/21/five-contactless-hotel-technology-trends-2021/>

Hospitality tech - [https://hospitalitytech.com/lessons-learned-2020-spark-new-digitalization-trends-frontline-workers-2021?oly\\_enc\\_id=1005H0482478H-0V&utm\\_source=omeda&utm\\_medium=email&utm\\_campaign=NL\\_HT\\_Alert&utm\\_keyword=](https://hospitalitytech.com/lessons-learned-2020-spark-new-digitalization-trends-frontline-workers-2021?oly_enc_id=1005H0482478H-0V&utm_source=omeda&utm_medium=email&utm_campaign=NL_HT_Alert&utm_keyword=)

Hotel management - <https://www.hotelmanagement.net/transactions/mergers-and-acquisitions-hospitality-expected-to-accelerate>

eHotelier - <https://insights.ehotelier.com/global-news/2021/02/05/ten-valuable-insights-and-next-steps-for-hotels-business-recovery/>

eHotelier - <https://insights.ehotelier.com/insights/2021/01/13/2021-top-hospitality-industry-trends/>

# Motiv för Erbjudandet

Zaplox erbjuder en mjukvaruplattform för en digital och mobil gästresa primärt på den europeiska och den nordamerikanska hotellmarknaden samt i Asien-stillhavsområdet. Med Zaplox lösning erhåller hotellgästen en gästresa med digital eller mobil in- och utcheckning, mobila nycklar, betalning, erbjudanden och gästkommunikation i en hotellanpassad (white label) app eller kiosk. Bolaget har även ett Software Development Kit (SDK) med öppen arkitektur och med integrationer till läs- och PMS-system.

Efterfrågan på Zaplox produkter fortsätter att öka. Under 2022 har Bolaget kontinuerligt breddat sin kundbas och signerade bland annat två kedjeavtal med Nordic Choice Hotels respektive Radisson Hotel Group, vilket totalt adderade 166 500 dörrar under avtal. För att finansiera fortsatt drift av Bolaget samt för att möjliggöra för Zaplox att ta tillvara det momentum dessa avtal skapat för Zaplox i marknaden genomförs förestående företrädesemission. Nettolikviden vid fullteckning om cirka 20,0 MSEK, efter emissionskostnader om 2,9 MSEK, planeras att användas för följande ändamål, i prioriteringsordning:

- återbetalning av bryggån (ca 30%)
- utökade försäljnings- och marknadsföringsinsatser inkluderande stärkt direktförsäljningsstöd och marknadsföringsaktiviteter med partnernetverk (ca 5%)
- förstärkning av utvecklings- och eftermarknadsservice resurser i syfte att expandera och generera en hög volym av installationer och intäktsgenererande dörrar (ca 20%)
- utveckling av nästa generation mobila nycklar (ca 25%)
- addera ny funktionalitet genom att utöka partnernetverket via produktutvecklande integrationer (ca 8%)
- kontinuerlig produktutveckling med fokus på ökad säkerhet och leverans kvalitet (ca 12%)

Styrelsen för Bolaget bedömer att tillfört kapital från förestående Företrädesemission täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från ett antal befintliga aktieägare om sammantaget cirka 36,1 procent av Erbjudandet. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal befintliga och externa investerare om sammanlagt cirka 49,4 procent av Erbjudandet, varav cirka 43,9 procent består av en s.k. bottengaranti och cirka 5,5 procent av en s.k. toppgaranti. Sammantaget omfattas emissionen till cirka 19,6 MSEK av teckningsåtaganden och emissionsgarantier, motsvarande cirka 85,5 procent av emissionen.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under kommande tolv månaderna. Bolagets likvidetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i augusti 2023 och att underskottet uppgår till maximalt cirka 18,1 MSEK under de kommande tolv månaderna.

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, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

## Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Lindahl erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Erik Penser Bank har tillhandahållit Bolaget en kreditfacilitet om totalt 6 MSEK, varav 4 MSEK är utnyttjade, och för vilken Erik Penser Bank erhåller marknadsmissig ersättning. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Lindahl inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ett antal aktieägare har åtagit sig att teckna units i Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, 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.

Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Advokatfirman Lindahl från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

# Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

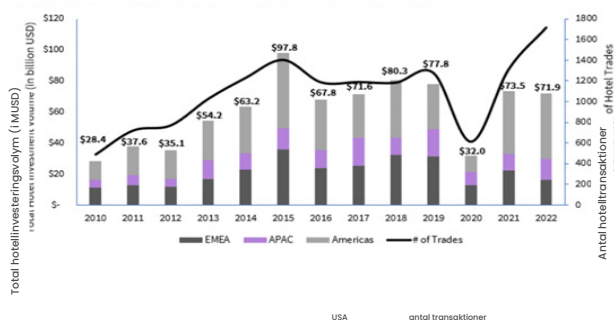
## Marknad

I detta avsnitt ges en översikt av den marknad som Zaplox är verksam inom. De uppgifter i Prospektet avseende marknads-tillväxt och marknadsstorlek samt konkurrenter är Bolagets samlade bedömning baserade på såväl interna som externa källor.

## Marknadsöversikt

Zaplox är marknadsinnovatör av den kontaktfria mobila gästresan och mobila nyckeltjänster för den globala hotellmarknaden. Bolagets mjukvaruplattform integreras med hotellets affärssystem (PMS), lås och betalningssystem vilket möjliggör en digital gästupplevelse där Zaplox kunder har möjlighet att erbjuda en kontaktfri gästresa med digital eller mobil in- och utcheckning, mobila nycklar, betalning, erbjudanden och gästkommunikation. Zaplox huvudsakliga målgrupp är hotell, resorts, kasinos, semesterboenden och flerkammarhus (Eng. multihousing) som är verksamma främst i Europa, Nordamerika och Asien-Stillahavsregionen (APAC). På grund av digitaliseringen samt ett accelererat fokus på att skapa en modern och mobil gästresa ser Zaplox att det finns ett behov för Bolagets produkter även hos andra både större och mindre hotell i övriga delar av världen.

Från 2020 till under post-pandemiåret 2022 fick efterfrågan på hotellinvesteringar ett uppsving. Den globala investeringsvolymen gick från 32 Mdr USD 2020 till 71.9 Mdr USD 2022. Detta visar på den återhämtning hotellmarknaden varit med om och att investeringstakten återgått till det normala trots utmanande förutsättningar i och med Covid-19 samt invasionen av Ukraina och dess påverkan på marknaden i Europa. Att investeringsviljan ökat möjliggör också att nya aktörer investerar i, bland annat, ny infrastruktur, digitalisering och därigenom mobila nycklar.



Figur 1: Global hotellinvesteringsvolym och antal transaktioner 2010-2022  
Källa: JLL Research, 2022.

## Hotellindustrin

Hotellindustrin är en av de största aktörerna inom reseindustrin och står för cirka 33 procent av marknaden. För närvarande uppskattar Zaplox att det globalt finns cirka 20 miljoner hotellrum varav nästan 60 procent är belägna i Nordamerika och Europa. 2019 fanns uppskattningsvis 5,3 miljoner hotellrum i USA och 73 procent av dem tillhör hotellkedjor såsom Hilton, Hyatt och i Europa finns cirka 6 miljoner hotellrum varav endast 38 procent tillhör hotellkedjor.<sup>1, 2</sup> Det finns således tydliga tillväxtpotentialer på båda marknaderna. De allra största hotellkedjorna i världen utvecklar sina egna mobila lösningar, vilket är positivt då de åskådliggör och bekräftar hotellindustrins behov av att prioritera mobil teknik. Samtidigt påverkar det mindre och medelstora hotellkedjor till att titta närmare på Zaplox lösningar där Bolagets abonnemangsmodell är attraktiv för såväl hotellkedjor som för mindre fristående hotell som söker kostnadseffektiva lösningar att inkludera i deras befintliga miljö. De senaste 10 åren har resebranschen erfarit en stark tillväxt och över lag har hotellintäkterna ökat med en årlig tillväxttakt på över sex procent.<sup>3</sup> Zaplox partneravtal med leverantörer för affärssystem och hotellås inom hotellindustrin representerar mer än 40 procent av den totala marknaden för affärssystem inom hotellbranschen och över 70 procent av den totala marknaden för hotellås. Zaplox lösningar har färdiga integrationer för flera av de mest använda PMS-, lås och betalningssystem på global basis, vilket ger Bolaget snabbare och bättre möjligheter att sälja till hotellindustrin på samtliga marknader.

Under 2021 och 2022 har reseindustrin sett mätbara nyckeltal avseende, bland annat, ökad efterfrågan och att denna stigit stadigt. Hotellindustrin har haft priser och intäkter per tillgängligt rum (RevPAR) överstigande nivåer med hur det såg ut 2019.<sup>4</sup> Två viktiga prestationsindikatorer specifikt för hotellindustrin är den dagliga genomsnittliga intäkten (ADR) samt intäkt per tillgängligt rum (RevPAR). För hotellmarknaden i USA ökade ADR under de åtta år som ledde fram till 2019 med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 3,1 procent från 106 USD till 131 USD i 2019. Under samma tid ökade RevPAR med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 4,2 procent från 65 USD 2012 till 86 USD 2019. Under 2020 då Covid-19-pandemin utbröt sjönk tillväxten för RevPAR med ungefär 50 procent från 86 USD till 42 USD. Vad gäller ADR förväntades detta uppgå till 109 USD för 2021 och för 2022 estimerades en tillväxt om 7,2 procent till 117 USD. När det kommer till RevPAR för 2021 så förväntades en tillväxt om 35 procent från 2020 till 58

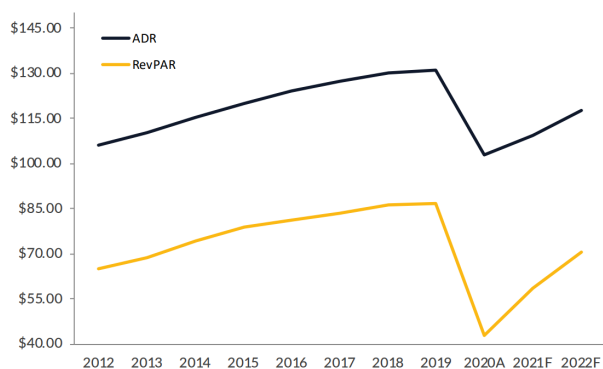
1. Economy Impact of the US Hotel Industry - [www.ahla.com/sites/default/files/oxford2019.pdf](http://www.ahla.com/sites/default/files/oxford2019.pdf)

2. European Chain & Hotels report 2019 - [https://corporate.cms-horwathhtl.com/wp-content/uploads/sites/2/2019/03/HTL\\_2019\\_EU\\_CHAINS-2.pdf](https://corporate.cms-horwathhtl.com/wp-content/uploads/sites/2/2019/03/HTL_2019_EU_CHAINS-2.pdf)

3. <https://www.statista.com/topics/1102/hotels/>

4. 2023 travel industry outlook - Travel moves from a year of return and resurgence into a period of recalibration and repositioning

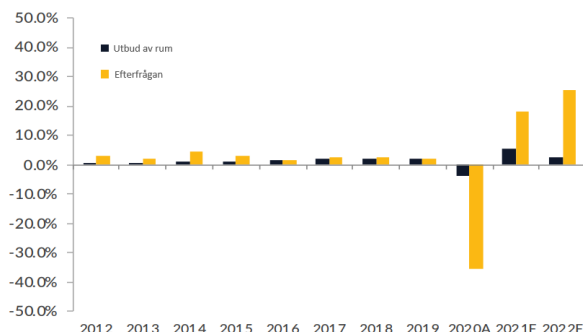
USD och för 2022 estimeras en tillväxt om 21 procent från 2021 till 70 USD.<sup>5</sup> Det faktiska utfallet för 2022 visar på ännu bättre siffror än tidigare estimerats där ADR hamnade på 148 USD och RevPar på 93 USD, en tillväxt från 2019 om 13,6 procent respektive 8,1 procent jämfört med 2019.<sup>6</sup>



Figur 2: Prestationsindikatorer Hotell,

Källa: United States: Hotel Market Trends & Analysis, Market Report – June 2021

Det historiska utbudet och efterfrågan på logimarknaden i USA har uppvisat tillväxt sedan 2011 tills 2020 och i samband med Covid-19-pandemin minskade utbudet med 3,6 procent och efterfrågan med hela 35,7 procent. För 2021 ökade utbudet med 5,4 procent och efterfrågan med 18 procent. För 2022 estimerades att utbudet ökar med 2,4 procent och efterfrågan med 25,2 procent. Den historiska beläggingsgraden har sedan 2012 ända fram till 2019 varit mellan 60–66 procent. Under Covid-19 föll beläggingsgraden kraftigt med 37 procent till 41,6 procent. I spåren av ökad efterfrågan prognostiserades att beläggingsgraden för 2021 skulle öka med 28,1 procent till 53,3 och för 2022 estimerades en ökning ske med 12,8 procent till en beläggingsgrad om 60,1 procent.<sup>7</sup>



Figur 3: Logimarknadens utbud och efterfrågan

Källa: United States: Hotel Market Trends & Analysis, Market Report – June 2021

Hotellindustrin var kraftigt påverkad av Covid-19-pandemin, främst på grund av det minskade resandet och lokala restriktioner. Zaplox har sedan en tid tillbaka riktat fokus mot marknaden i Europa samt amerikanska kasinomarknaden som har cirka 240 000 hotellrum. Detta är en marknad som historiskt sett varit mindre känslig för ekonomiska nedgångar och andra typer av händelser som påverkat resebranschen negativt. I Europa var antalet uthyrda hotellrum på en mycket låg nivå då många av Europas landgränser varit stängda eller att länderna infört begränsade inreseregler.<sup>8</sup> När pandemin först slog till föll beläggingsgraden på hotellen kraftigt från omkring 60 procent till omkring 20 procent som lägst för att sedan i inledningen av april och maj 2020 notera en positiv utveckling från historiskt låga nivåer då hotellen började att planera hur de ska driva sin verksamhet mer kostnadseffektivt och tillhandahålla bättre gästsäkerhet när de öppnade upp igen.<sup>9</sup> Sett till den amerikanska hotellmarknaden och beläggingsgraden där så skedde en stark återhämtning efter pandemins utbrott och nådde sedan nivåer under 2021 som var i närheten av de innan pandemin.<sup>10</sup>

5. United States: Hotel Market Trends & Analysis, Market Report – June 2021, <https://cdn.horwathhtl.com/wp-content/uploads/sites/2/2021/06/U.S.-Hotel-Market-Trends.pdf>

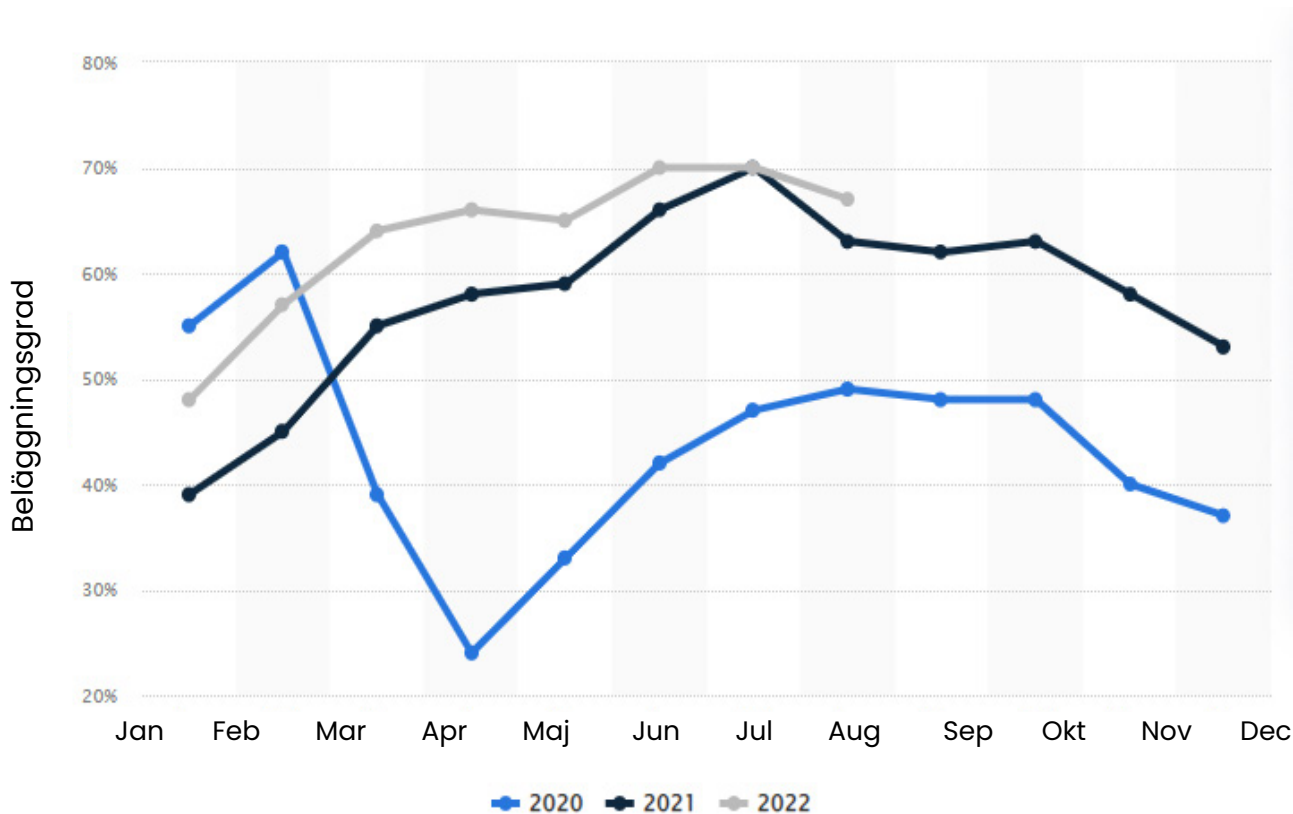
6. <https://str.com/press-release/str-us-hotel-adr-and-revpar-reached-record-highs-2022>

7. United States: Hotel Market Trends & Analysis, Market Report – June 2021, <https://cdn.horwathhtl.com/wp-content/uploads/sites/2/2021/06/U.S.-Hotel-Market-Trends.pdf>

8. <https://etc-corporate.org/reports/monitoring-sentiment-for-domestic-and-intra-european-travel-wave-4/>

9. <https://www.statista.com/statistics/206825/hotel-occupancy-rate-by-region/>

10. <https://www.hospitalitynet.org/news/4104656.html>



Figur 4: veckovis beläggingsgrad på hotell från 2020 till 2021, USA  
 Källa: <https://www.statista.com/statistics/206546/us-hotels-occupancy-rate-by-month/>

### Digitalisering

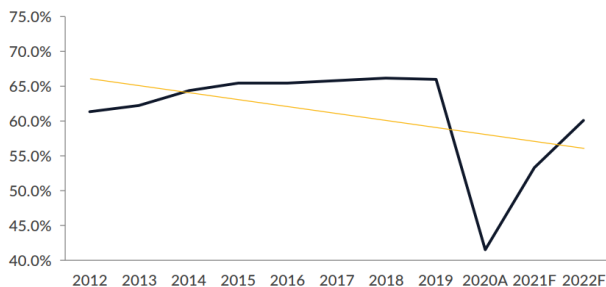
Digital transformation är mer än bara investeringar i teknologi utan handlar i grunden om förmågan hos organisationer att ändra inställning till teknik, teknologi, människor och processer för att inverka på företagets prestationer och leverera värde till kunderna. Idag har den digitala transformationen nått makroekonomisk skala där bland annat utgifter kring molntjänster kommer nå mer än 500 Mdr USD innebärande att digital transformation är en prioritet och ligger högt upp i nästan alla branschers investeringsagenda. Hotell och resorts nyttjar nu mobila tjänster, plattformar och lösningar för att hantera varumärkesprofilering, reklam, korsförsäljning och marknadsföringsaktiviteter. Mobila lösningar har nu blivit ett måste för hotellen. Covid-19-pandemin var en katalysator för den konservativa hotellindustrin att påskynda digitaliseringen där hotellindustrin strävat efter att stärka kundupplevelsen med hjälp av digitalisering och därmed dra nytta av stordriftsfördelar och digitaliseringsmöjligheter inom hotell drift, marknad, försäljning, IT, inköp och administration. Hotellens interna effektivitet förbättras genom utveckling av standardiserade processer och system samt delande av "best practise". Förändringen har även drivits på av att hotellgästerna förväntar sig att kunna hålla social distansering och samtidigt erhålla samma personliga service som tidigare, utan att stå i kö för att checka in och få sin rumsnyckel. Genom moderna IT-system och innovativa lösningar så möjliggörs en ökad effektivitet, flexibilitet och en bättre kundupplevelse. Som ett led i att förbättra kundupplevelsen och kundlojaliteten samt öka effektiviteten riktas fokus mot att bland annat lansera och implementera system för in- och utcheckning digitalt samt ersätta manuella processer med digitala processer.

Idag använder majoriteten av hotellkedjorna nyckelkortsteknik som leds av bland annat bolag som ASSA ABLOY Global Solution, dormakaba och SALTO System. Dessa låstekniksbolag levererar i princip enbart lås som är BLE-anpassade (Eng. Bluetooth low energy), vilket är den låstyp som de största hotellkedjorna har och som är nödvändig för att kunna erbjuda en mobil nyckel per dagen av Prospektet. Hotellen letar efter smarta, kostnadseffektiva lösningar och satsar på mobil incheckning i stället för att återanställa personal som sagts upp i samband med pandemin. Ett ytterligare skäl till ett ökat fokus på digitaliseringen är att det råder personalbrist inom hotellindustrin. I en undersökning utförd av American Hotel & Lodging Association (AHLA) så uppgav 87 procent av respondenterna att de upplevde personalbrist och 36 procent upplevde allvarlig personalbrist. Enligt den amerikanska arbetsstatistikbyrån (U.S. Bureau of Labor Statistics) så minskade hotellanställningarna med nästan 400 000 arbeten jämfört med februari 2020. Hotellen letar efter arbetskraft som minskat sedan pandemin och förnärvarande finns över 115 000 jobbannonser ute.<sup>12</sup>

I en genomförd undersökning (Hospitality Benchmark Report: Mobile and Contactless Maturity Analysis, 2021)<sup>13</sup> har över 1000 representanter för bland annat hotell- och kasinoindustrin i USA, Europa och Asien tillfrågats om deras nuvarande samt framtida planerade användning av mobil teknologi, gjorda och genomförda förändringar kring förbättrad gästupplevelse för kommande 12 till 24 månaderna. Det är tydligt att ett skifte mot ökad mobilitet redan varit på väg, men accelererat kraftigt i spåren av Covid-19, främst när det kommer till att förenkla arbetet för personal samtidigt som servicegraden gentemot



gästerna ska öka. Vid en jämförelse mellan större aktörer med en omsättning mellan 750–1 000 MUSD gentemot mindre aktörer med en omsättning om 5–10 MUSD framkommer att de större aktörerna är bättre rustade att hantera den hastiga förändringen mot en kontaktfri gästresa, dels på grund av de redan har robusta mobila strategier på plats, dels på grund av en större budget för att stödja en skyndsam implementation. Undersökningen visar även på att en minskning av operationella kostnader är något som tidigare ofta påverkade gästupplevelsen negativt, men att hotellindustrin ser investeringen i mobila alternativ som något positivt i dubbel bemärkelse där hotellen både sparar pengar och samtidigt förbättrar gästupplevelsen. Detta är något som framkom som nyckelpunkter i svar från respondenterna i samtliga regioner.



Figur 5: Nationell beläggningsgrad,  
Källa: United States: Hotel Market Trends & Analysis, Market Report – June 2021

För 2022 har Zaplox sett att både efterfrågan och implementationstakten av den typ av lösningar som Bolaget levererar öka väsentligt. Gästernas fortsatta säkerhetskrav och behovet av att kunna välja en digital gästresa har förändrat hotellens behov från något som var bra att ha till ett måste. I en genomförd undersökning från Skift och Oracle Hospitality framkom att de viktigaste förändringarna för att få resenärer att känna sig mer bekväma var städning (60 procent av de tillfrågade), kontaktfria betalningar (35 procent), mobila nycklar (26 procent), incheckningskiosker med självbetjäning (23 procent) och digitala meddelanden för att undvika kontakt med personalen (20 procent). Personlig interaktion kommer att återvända när pandemin är över men det står också klart att den kontaktfria upplevelsen, där den förbättrar sociala eller kommersiella interaktioner, kommer att bestå eftersom personlig interaktion inte konkurrerar med den digitala lösningen utan snarare kompletterar den. Detta är orsaken till att hotellbranschen efterfrågar beröringsfri eller kontaktfri teknik.<sup>14</sup> Från att vara en tjänst som

hotellen adderade för att vara ”tekniskt” attraktiva har den mobila incheckningen och mobila nycklar också blivit en värdemätare för hur kvalitativ hotellets gästsäkerhet är och för vilka valmöjligheter gästerna har möjlighet att ta del av under hotellvistelsen. Den mobila gästresan förväntas bli en stark konkurrenskraft för hotellindustrin när bokningsappar och resebolag nu informerar om och filtrerar hotellerbjudande efter tillgänglighet för mobil incheckning eller mobila nycklar.<sup>15</sup>

### Konkurrerande lösningar

Det är Bolagets uppfattning att pandemin har påverkat konkurrenssituationen inom hotellmarknaden på två avgörande sätt. Vissa företag (som Zaplox) har gynnats och sett en betydande ökning av intresset, medan andra företag upplevt en dämpad efterfrågan. En konsolidering av marknaden pågår där primärt två tillväxtstrategier utmärker sig, dels tillväxt genom förvärv eller organisk tillväxt genom utvecklingsinsatser. Hotellmarknaden på en global nivå är fortsatt fragmenterad där uppskattningsvis 33 procent av traditionella hotellrum tillhör de största hotellkedjorna vilket kommer resultera i en fortsatt aktiv förvärvsdriven tillväxt.<sup>16</sup> Zaplox bedömer att konkurrens främst kommer från två olika typer av aktörer som beskrivs närmare nedan.

Direkta konkurrenter som helt eller delvis erbjuder samma funktionalitet för mobila gästresan eller kiosklösningar på marknaden. Generellt välkomnar Zaplox denna typ av konkurrens, då den driver hotellbranschens digitalisering framåt samt utvecklar marknadsens kännedom och efterfrågan av Zaplox lösningar. De flesta konkurrenter av den här karaktären är välkända av Zaplox, exempelvis Intelity, Aeroguest, OpenKey, HotelBird, och Ariane.

Den andra typen är de så kallade plattformslieferantörerna vars produkter till viss del är jämförbara med Zaplox, exempelvis ett PMS eller en tjänstplattform till hotellindustrin. Denna typ av bolag har i många fall en befintlig kundbas och i vissa fall möjlighet till enklare integrering. Deras tjänster kopplade till en mobil gästresa med mobila nycklar är mer begränsade och ingår inte i deras kärnverksamhet, vilket gör att de inte ses som direkta konkurrenter till Zaplox. Med anledning av deras respektive kompetenser, kundbaser eller samarbetsavtal kan dessa aktörer även ses som potentiella framtida partners för Zaplox. Exempel på företag inom detta segment är Guestline, MyStay, Speeron, Oaky, och Clock Software.

12. American Hotel & Lodging Association (AHLA) - <https://www.ahla.com/news/87-surveyed-hotels-report-staffing-shortages>

13. <https://www.oracle.com/se/industries/hospitality/hospitality-mobile-contactless-maturity-report-2021/>

14. <https://skift.com/2020/12/21/five-contactless-hotel-technology-trends-2021/>

15. [https://hospitalitytech.com/lessons-learned-2020-spark-new-digitalization-trends-frontline-workers-2021?oly\\_enc\\_id=1005H0482478H-0V&utm\\_source=omeda&utm\\_medium=email&utm\\_campaign=NL\\_HT\\_Alert&utm\\_keyword=](https://hospitalitytech.com/lessons-learned-2020-spark-new-digitalization-trends-frontline-workers-2021?oly_enc_id=1005H0482478H-0V&utm_source=omeda&utm_medium=email&utm_campaign=NL_HT_Alert&utm_keyword=)

16. <https://www.hotelmanagement.net/transactions/mergers-and-acquisitions-hospitality-expected-to-accelerate>

## Viktiga drivkrafter och långsiktiga trender för tillväxt

Hotellkedjor är, även om de är utmanande, intressanta kunder då de ofta nyttjar samma system och har liknande tekniska förutsättningar i flera av kedjans hotell, vilket gör implementationer relativt effektiva för alla parter. De aktörer som idag inte har digitala lösningar på plats riskerar att förlora kunder som värderar digitala alternativ och de aktörerna som har implementerat digitala lösningar har ofta gått från att utveckla dessa lösningar i egen regi till att köpa in dessa. Bland annat kommer detta från insikten kring komplexiteten av att hantera digitala nycklar och underhåll, säkerhet och utvecklandet av nästa generation av digitala tjänster och produkter. Som nämnts tidigare är Bolagets uppfattning att tillväxtutsikterna är mycket positiva för företag som stödjer och tillhandahåller mobila lösningar till hotellbranschen. Den positiva uppfattningen stödjer den tidigare beskrivna förväntade fortsatta efterfrågan och tillväxten för Zaplox produkter och tjänster. Under det senaste året har Bolaget flyttat fram sin marknadsposition och medverkar numera frekvent i uppköpsprocesser för större globala och regionala hotellkedjor. För ett tillväxtföretag som Zaplox finns det dock några externa och interna faktorer som kan utmana Bolagets nuvarande tillväxtkurva och utveckling.

Marknadsacceptans och tillväxt: Covid-19 har varit en katalysator för tillväxten av den mobila gästresan och det förväntas att denna tillväxt kommer att fortsätta och att mobil teknologi blir det nya normala inom hotellindustrin. En potentiell utmaning för denna affärsförväntning skulle kunna vara nya restriktioner för reseindustrin. Zaplox produkter och tjänster måste bevisa att de bidrar till att hotell kan hålla låga kostnader, säkerställa en smidig och effektiv hoteldrift och bli gästernas val av mobil lösning.

Numera efterfrågar gästerna inte bara en kontaktfri mobil lösning utan förväntar sig att hotellet erbjuder den digitala möjligheten för gästresan. Redan före pandemin pågick digitaliseringen av hotellbranschen även om många ansåg att förändringen gick långsamt. Pandemin har aktualiserat hotellens digitala behov ytterligare. Bedömningen grundar sig på att hotellen, förutom att de ska bibehålla hög servicegrad med reducerad personal även ska möta gästernas krav för en kontaktfri in- och utcheckning. Under 2023 förväntas hotellen fortsatta driva sin verksamhet med reducerad personal samt arbeta hårt med att effektivisera sina kärnprocesser. Den begränsade personalstyrkan kvarstår bland annat på grund av personalbrist men också att fokus förväntas vara på att ta hjälp av tekniska lösningar för att undvika ökade driftskostnader.<sup>17, 18</sup>

Teknologiska framsteg och resurser: Som i många SaaS-bolag kan det vara svårt att vara i takt med teknikutvecklingen och förbli konkurrenskraftig för att attrahera duktiga utvecklingsresurser. Zaplox måste fortsätta investera i Bolagets tekniska infrastruktur för att ligga i framkant teknologimässigt och att innovationer och lärdomar från varje kundimplementation fångas upp och omgående inkluderas/integreras i Bolagets produkter och tjänster. Apple kommunicerade för en tid sen att iOS användare framöver ska kunna hantera mobila nycklar i Apple Wallet, precis som exempelvis kreditkort hanteras idag. Utvecklingen främjar digitaliseringen och användandet av mobila nycklar. För att den mobila nyckeln ska kunna nyttjas när den befinner sig i Apple Wallet behövs de integrationer som Zaplox tillhandahåller och som Bolaget har mer än tio års erfarenhet av att implementera.

Zaplox lösningar kan ses som en mellanprogramvara (Eng. middleware) som kopplar samman ett hotells affärssystem, låssystem och betalningssystem i en komplett gästresa som är tillgänglig från exempelvis en mobiltelefon. Nära relaterat är också att säkerställa att Bolaget knyter till sig personal som ligger i framkant gällande teknisk kompetens och passande utvecklingserfarenhet. Efterfrågan på den typ av tekniska resurser som Zaplox använder är hög, varför Bolaget ständigt arbetar med att skapa bra förutsättningar för att medarbetarna trivs och kontinuerligt har möjlighet att vidareutveckla sina kunskaper. Hotellindustrins krav på konkurrenskraftiga integrationer har även ökat och idag värdesätts färre snarare än fler leverantörer.

17. <https://insights.ehotelier.com/global-news/2021/02/05/ten-valuable-insights-and-next-steps-for-hotels-business-recovery/>

18. <https://insights.ehotelier.com/insights/2021/01/13/2021-top-hospitality-industry-trends>

## Verksamhet

### Zaplox i korthet

Zaplox är ett svenskt bolag med säte i Lund som erbjuder en mjukvaruplattform för en digital och mobil gästresa primärt i Europa, Nordamerika och Asien-stillhavsregionen. Med Zaplox lösningar erhåller hotellgästen bland annat mobil in- och utcheckning, mobil nyckel, gästkommunikation, betalning och erbjudanden i hotellpassad (white label) app eller kiosk. Bolaget har även ett SDK<sup>1</sup> med öppen arkitektur och med integrationer till lås- och PMS-system. Zaplox lösningar sparar tid och kostnader, stödjer kontaktfri hantering och ger hotellet en direkt kommunikationskanal med gästen och möjlighet att generera ytterligare intäkter, med ökad gästlojalitet och nöjda kunder som resultat. Produkterna kan både ersätta och samexistera med traditionella nyckelkort.

Zaplox plattform levereras som en Software as a Service (SaaS), en molnbaserad programvarulösning som ger Zaplox kunder säkra och skalbara lösningar där ny funktionalitet automatisk blir tillgänglig för kunden. Zaplox tillämpar både direkt försäljning och försäljning genom affärspartners där Bolaget har ett väletablerat partnersätverk med globala leverantörer inom hotellindustrin.

I likhet med andra SaaS-bolag behöver Zaplox kontinuerligt optimera resursallokering för att balansera nutid och framtid. Därför har Bolaget under 2022 genomfört satsningar för att modernisera produkterna och dess utformning. Ny teknologi innebär nya affärsmöjligheter och därför har Zaplox gjort insatser för att fortsätta vara agila och vara beredda att implementera ny teknologi när den finns tillgänglig. Med snabba förändringar i branschen, ny teknologi och en låsmarknad i förändring anser Bolaget att deras roll för att uppnå hotellens ambitioner om att kunna erbjuda en modern och enhetlig gästupplevelse blir av allt större betydelse.

### Zaplox produktutbud

Zaplox mjukvaruplattform är inriktad på den digitala och mobila gästresan och erbjuder både självbetjäning via en mobil gästresa med notifikationer och erbjudanden, mobil in- och utcheckning, mobila nycklar och betalning samt en kiosklösning. Zaplox produkter integreras med såväl PMS (hotellens affärssystem), låssystem och betalningssystem för att möjliggöra en komplett digital gästresa. Zaplox lösningar kan även addera funktionalitet till hotellets befintliga app i form av ett SDK. Bolagets SDK innefattar en snabb implementering som möjliggör för hotell och liknande aktörer att sänka kostnaderna. Kostnadsminskningarna hänförs primärt till att hotellet inte behöver anställa personal för denna kompetens, investera i utveckling, uppgradering eller testande av nya teknologier. Med tillgång till Bolagets SDK och integrationen till låssystem kan hotellet fritt välja mellan fyra olika leverantörer av lås utan att göra avkall på den mobila nyckelfunktionaliteten. Hotellet får således en starkare förhandlingsposition vid inköp av hårdvara då de inte behöver förhålla sig till enbart en leverantör. Vidare kan hotellet genom Bolagets SDK snabbt lansera mobila nycklar som en ny funktion i sin egen applikation, vilket ger mervärde för gäster som bokar via direkta kanaler. Direkta kanaler är en kostnadseffektiv distributionskanal för hotell då andra kanaler ofta har uppemot 20 procent i provisionskostnader.

Bolagets SDK utgör även det mest efterfrågade segmentet inom Zaplox produktutbud. Zaplox plattform levereras som en SaaS och kan därmed säkert och skalbart levereras via Amazon Web Services. Plattformen kan även fungera tillsammans med alla större smartphoneplattformar. Zaplox kundpassade (white label) appar levereras för både iOS och Android.



Zaplox Apps



Zaplox Kiosk



Zaplox SDK

1. Software Development Kit (SDK) är en uppsättning utvecklingsverktyg som gör det möjligt för mjukvaruutvecklare att bygga applikationer mot ett specifikt programpaket, mjukvaruramverk, hårdvaruplattform, spelkonsol, operativsystem eller liknande.

### Zaplox Apps

Zaplox nyckelapp gör det möjligt för hotell att erbjuda en mobil rumsnyckel som är integrerad med hotellens elektroniska låssystem. Gästen kan använda sin telefon för att låsa upp rumsdörren och behöver inte hantera något nyckelkort.

Zaplox kompletta gästapp gör att hotell kan skräddarsy en kontaktfri mobil gästresa med mobil incheckning/utcheckning och mobil rumsnyckel med PMS- och låsintegration. Den kompletta gästappen inkluderar mobil betalning och integration med hotelets betallösning.

### Zaplox Kiosk

Zaplox kiosklösning är ett bra komplement till Zaplox mobila gästappar och ett bra alternativ för hotell som ännu inte har infört BLE-lås. Gästen kan själv checka in och ställa ut sitt nyckelkort samt betala för vistelsen i kiosken.

### Zaplox SDK

Med hjälp av Zaplox SDK blir det enkelt för hotell och partners att addera kontaktfri incheckning/utcheckning och mobil rumsnyckel till sin egenutvecklade app med integration till PMS-, betal- och låssystem.

### Affärsmodell

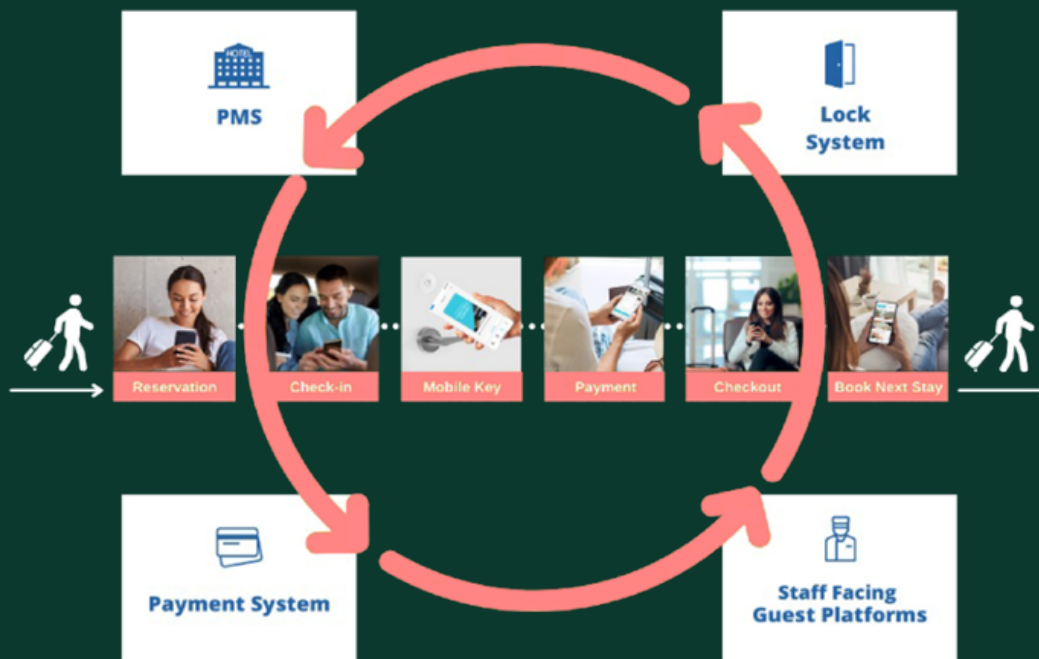
Zaplox affärsmodell är en s.k SaaS-modell (Software-as-a-Service), som innebär att Zaplox erhåller månatligt återkommande abonnemangavgifter från de hotell som installerat Zaplox lösning, antingen från hotellen direkt eller via en affärspartner. Zaplox tar vid

installation en startavgift samt konfigurationsavgift per hotell. Därefter tar Zaplox en månadsavgift per rum från hotellet eller partnern oavsett om rummet är uthyrt eller inte. Affärsmodellen innebär återkommande intäkter för Zaplox i proportion till ackumulerat antal hotellrum som systemet är aktiverat för. Genom abonnemangsförfarandet skapas långvariga relationer som innebär skalbara och förutsägbara intäkter.

Försäljning sker till viss del direkt med egna säljare men också genom affärspartners som i olika omfattning marknadsför och säljer Zaplox produkter. Under det senaste räkenskapsåret har Zaplox i allt större utsträckning blivit mindre beroende av försäljningen som kommer via partners. I dessa fall är Zaplox produkter redan integrerade i utbudet/produkterna som Bolagets partners innehar och marknadsför. Affärsmodellen för denna konstellation är densamma som det som angivits ovan, skillnaden är enbart marginellt mindre intäkter.

### Integrationslandskap

Zaplox strategiska partnerskap med globala marknadsledare av affärssystem för hotell (PMS), låssystem, betalningssystem och gästplattformar för hotellindustrin stärker Bolagets position på marknaden. Zaplox mobila gästresa inkluderar reservation, in- och utcheckning, mobila nycklar, betalning och erbjudande. Gästresan hämtar information från och skickar information till hotellets olika system och kan därför ses som en naturlig förlängning som kopplar ihop olika teknologilösningar i en digital eller mobil gästresa.



### Värdeerbjudande

Zaplox lösningar ger fördelar och ett ökat värde för både gästen och hotellet, då det sparar tid och kostnader samt erbjuder en kommunikationskanal med gästen och möjlighet att generera ytterligare intäkter. Zaplox lösningar svarar upp mot gästernas nya säkerhetskrav på kontaktfria lösningar, post COVID-19 och på hotellets behov av att tillhandahålla digitala och mobila lösningar för en säkrare vistelse. Tidigare låg huvudfokus på att hitta lösningar som resulterade i tydliga operativa kostnadsbesparingar där hotellen exempelvis kan omfördela personalen till att arbeta med mer inkomstbringande uppgifter samt reducera kostnader för förlorade nyckelkort. Nu och framgent ligger huvudfokus snarare på att dels möta efterfrågan från hotellgäster som ställer krav på en digital gästupplevelse, dels att utnyttja digitaliseringen för att täcka den personalbrist som råder på marknaden. Genom utnyttjandet av digitaliseringen kan hotell säkerställa att en hög servicenivå bibehålls och att kvaliteten i gästupplevelsen inte försämras. Enligt Bolaget är det mer värdeskapande att se till att arbeta effektivt med den personal som redan finns tillgänglig och se till att gästen kan interagera med personalen när de önskar. I och med detta tanke sätt kan Zaplox fortsatt vara konkurrenskraftiga på en konkurrensutsatt marknad.

Därtill bidrar Zaplox till en förbättrad gästupplevelse för hotellgästen då Zaplox lösningar minskar risk för köer och långa väntetider vid hotellets reception samt ökade valmöjligheter för hotellgästen som exempelvis kan välja att checka in vid receptionen eller mobilt efter egen preferens. Hotell som kan erbjuda en digital gästresa blir generellt mer attraktiva.

### Zaplox partnernetverk

Zaplox lösningar integreras med affärspartners produkter/lösningar eller säljs som ett tillägg till deras befintliga och nya kunder, vilket genererar försäljning utan att direkt involvera Zaplox säljteam. Mest framgångsrikt och effektivt har det visat sig vara när Zaplox affärspartner bygger in bolagets SDK i sin tjänst. Denna typ av indirekt försäljning genererar kontinuerligt nya kunder, exempel är partnersamarbeten med Agilysys, Sightline/Joingo och Aristocrat.

Zaplox olika samarbetspartners innefattar bland annat leverantörer av affärssystem för hotell (PMS), tillverkare av mobilanpassade lås för hotell, olika tjänste- och applattformar för hotellindustrin samt leverantörer av betalningslösningar.

Zaplox partnerskap inom integration innefattar partners där Zaplox kan erbjuda en teknisk integration. Exempel på partnerskap på första nivån är Zaplox integrationer med innovativa betalningslösningar såsom Planet, Nets och Elavon. Partnerskapet inom integration och marknadsföring representeras av partners där Zaplox och partnern aktivt samarbetar både tekniskt och i gemensamma marknadsförings- och säljaktiviteter. Här finns Bolagets starka samarbeten med leverantörer av hotellås som ASSA ABLOY, dormakaba, SALTO systems och Onity. Bolaget bedömer sig vara en prioriterad partner, primärt inom låssegmentet, av mobil incheckning och mobila nycklar som de ofta refererar sina kunder till.

Partnerskap med globala leverantörer av affärssystem till hotellindustrin såsom Oracle, Maestro och StayNTouch genererar nya kundavtal där Zaplox lösningar är en naturlig förlängning av partners produkter. Dessa genererar tillsammans ett högre värde både för hotellet och för gästen.

## Överblick över Zaplox partnernätverk

Låssystem

PMS

Betalningslösningar & övrigt

**ASSA ABLOY**  
Global Solutions

**ORACLE**  
HOSPITALITY

**planet**

**dormakaba**

**MEWS**

**SHIFT** 4™

**SALTO**  
inspiredaccess

StayN**N**Touch

**nets**

**Unity**

**Maestro**  
Unparalleled Hospitality Solutions

**Elavon**

**infor**

**FREEDOMPAY**

### Kunder och strategi framåt

Zaplox kunder varierar från budgethotell till 5-stjärniga boutiquehotell och stora casinohotell med över 7000 hotellrum. Kunderna delas in i olika kategorier och ett urval av Zaplox kunder samt kategorierna återfinns nedan.

Framgent ser Zaplox att fokus för direktförsäljning kommer ligga på att teckna avtal med kunder inom kategorin hotellgrupper samt generellt kunder med 1500 dörrar eller fler, detta eftersom det är där Bolaget ser sig kunna växa skalbart och med lönsamhet. Försäljning genom affärspartners kommer fortsatt adressera hela spektrat av storleken på hotell.

#### Hotellgrupper

#### Hotell, resorts & casinon

#### Affärspartners

#### Anpassad tillgång



### Utmärkande kunder under 2022

Under 2022 har Zaplox bland annat signerat ett nytt kasinoavtal med Boyd Gaming i USA. Zaplox kommunicerade till en början att Bolaget, i samarbete med Aristocrat och Agilysys, tecknat avtal för fem av Boyd Gaming Corporations 25 hotell och casinon och cirka 25 000 rum. Under Q3 2022 valde Boyd Gaming att teckna avtal för ytterligare fem hotell i kedjan med totalt 2 722 rum, och under Q1 2023 beställde kasinooperatören Boyd Gaming ytterligare mobila nyckel till tre hotell i Nevada vilket omfattade 2 539 rum. Tillsammans med de tidigare avtalen summerar samarbetet nu till 7 429 rum, jämte kasinokedjans totalt 25 000 rum. Under Q3 2022 gick kedjans tre första hotell i drift med mobila nycklar från Zaplox och under Q4 2022 anslöts ytterligare sju hotell. Enligt Bolaget är det effektiviseringen av leveransprocesser samt ett nära samarbete som har möjliggjort för Zaplox att höja leveranshastigheten för implementationen för Boyd Gaming, och även för liknande hotell och hotellkedjor framgent.

Den största kunden som Bolaget tecknade avtal med under 2022 var Radisson Hotel Group, vilket är en hotellkedja med nio olika varumärken. Radisson Hotel Group genomför för närvarande en transformationsplan där ett av initiativen är en digital gästupplevelse som fokuserar på alla beröringspunkter. Automatisering och kontaktfri gästservice ska bidra till att förbättra

gästupplevelsen och samtidigt öka effektiviteten genom hela gästresan. Avtalet omfattar Zaplox SDK vilket kedjan kommer använda för att stegvis rulla ut mobil in- och utcheckning samt mobila nycklar till sina 624 hotell med cirka 125 000 rum i Europa, Mellanöstern och Afrika (EMEA) samt Asien-Stillahavsområdet (APAC). Radisson Hotel Group behöver inte utveckla eller underhålla integrationerna själva utan kan kostnadseffektivt och stegvis rulla ut mobil in- och utcheckning samt mobila nycklar på alla hotell inom kedjan.

Under 2022 ingick Bolaget även ett avtal med hotellkedjan Nordic Choice Hotels för leverans av mobila nycklar. Avtalet omfattade Zaplox SDK som kommer att utgöra en integrerad del i den digitala gästresan för kedjans över 220 hotell. Samarbetet bidrar till att Nordic Choice Hotels kan ta nya digitala steg utan ökad resursavsättning, samtidigt som det möjliggör för kedjan att fortsatt ligga i framkant när det gäller användandet av ny teknologi på marknaden. Utrullningen av mobila nycklar sker i tre etapper: (1) gå ut live med de 50-tal hotell som redan idag använder mobila nycklar, (2) introducera tjänsten på ytterligare 50 hotell som har kompatibla hotellås, (3) rulla ut detta stegvis på resterande hotell i kedjan.

### Konkurrensfördelar

Bolaget bedömer att deras styrka primärt ligger i produkterna, den tekniska expertisen samt förståelsen för genomförandet i förhållande till konkurrenterna. Zaplox menar att många av konkurrenterna enbart är produktfokuserade och därmed saknas förståelse för implementeringen, medan andra konkurrenter tillhandahåller ett fullserviceerbjudande men saknar den tekniska expertisen. Därtill har Bolaget mångåriga och strategiska samarbeten, framför allt med partners inom låssystem, vilket Bolaget bedömer vara en ytterligare konkurrensfördel på marknaden.

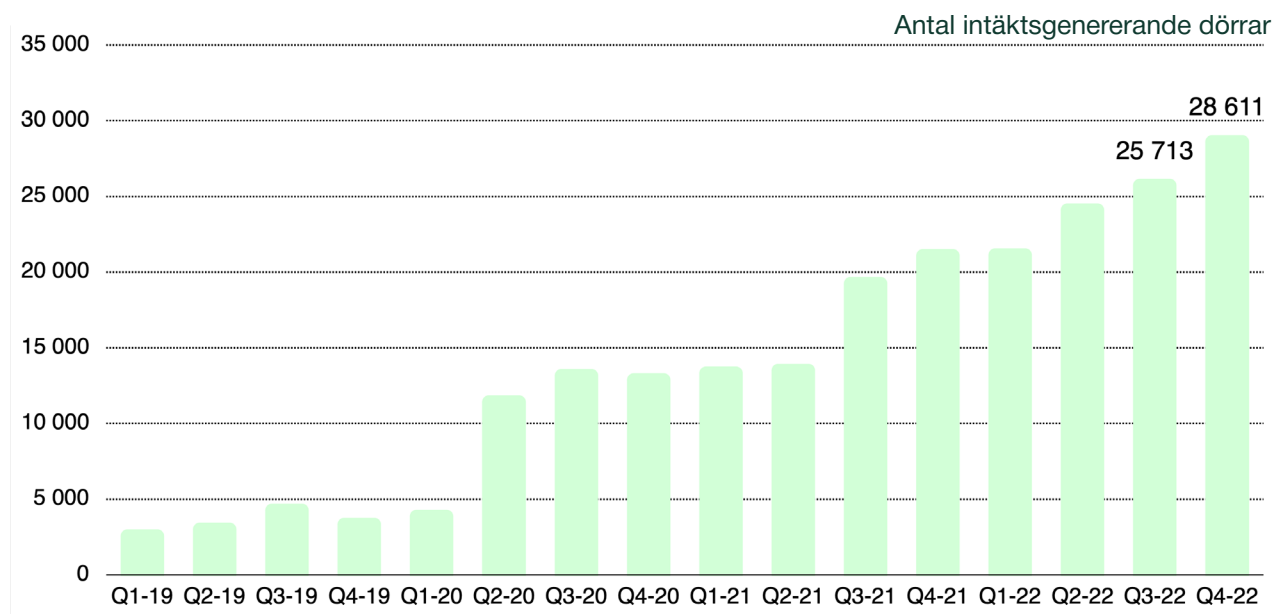
### Finansiella mål och vision

Per den 31 december 2022 hade Bolaget cirka 215 000 dörrar under avtal varav 28 611 utgör intäktsgenererande dörrar. Zaplox arbetar för skalbar lönsamhet och tillväxt. För att möjliggöra lönsam tillväxt avser Bolaget (1) öka antalet affärspartnerskap (så som Agilysys), (2) öka genomsnittligt antal dörrar för B2C-segmentet genom

att inrikta sig på hotell och hotellgrupper som har 1500 dörrar eller fler, (3) behålla en låg kostnadsnivå och öka implementeringstakten genom att optimera de interna processerna. Det är Bolagets bedömning att totalt cirka 170 000 dörrar kommer att bli intäktsgenererande under perioden 2023 till 2025.

Till följd av ovan har Bolaget uppdaterat sina finansiella mål, vilka kan konkretiseras till följande:

- Kassaflödespositiva under 2025
- Intäkter uppgående till 40 MSEK under 2025





### **Framtida utmaningar**

Enligt Bolaget är de största utmaningarna att kunna attrahera och behålla rätt kompetenser och personal för att möjliggöra lönsam tillväxt. Zaplox arbetar systematiskt med kompetensöverföring och arbetar regelbundet med att skapa bra förutsättningar för att medarbetare ska trivas och utvecklas. Därtill finns det yttre faktorer som ligger bortom Bolaget kontroll, vilket kan riskera förseningar av konvertering på de dörrar som är under avtal till intäktsgenererande dörrar. Zaplox arbetar för att minimera den risken och påverkan genom att optimera interna processer för att tidigt kunna identifiera och adressera potentiella hinder eller förseningar. Bolaget styr sina kommersiella insatser mot kunder som har bättre förutsättningar att enklare kunna aktivera Zaplox tjänsteutbud. En ytterligare utmaning är att den befintliga kostnadsmassan ökar till följd av omvärldsfaktorer.

### **Organisation**

Per den 31 december 2022 hade Zaplox 16 anställda inklusive tre konsulter. Ledningsgruppen består av åtta personer fördelade på CEO, Finance Manager, CMO & Strategic Alliances, CCO, CTO & Head of Strategic Initiatives, Director of Commercial Services, VP Sales North America och Head of Products. Zaplox produkt- och utvecklingsteam består av fyra heltidsanställda och två konsulter. Zaplox kommersiella team består av fyra marknads- och säljresurser samt av tre personer som arbetar med implementation och kundrelationer.

### **Bolaget**

Zaplox AB (publ), org. nr. 556816-4460, är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades hos Bolagsverket den 20 augusti 2010. Zaplox registrerades i Sverige, Lunds kommun, Skåne län. Bolagets företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Zaplox. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300UTXDX1XG8IY816. Zaplox är moderbolag i koncernen som även består av ett dotterbolag i USA, Zaplox Inc, som registrerades 2015. Det finns ingen löpande verksamhet i dotterbolaget och Bolaget är således inte beroende av sitt dotterbolag.

Bolaget har sitt säte i Lunds kommun, Skåne län med adress Ideon Gateway, Scheelevägen 27, 223 63 Lund. Bolaget nås på ir@zaplox.com, samt +46 70 690 78 00, www.zaplox.com. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivats genom hänvisning.

### **Trender**

Nedan redogörs för de huvudsakliga trender Bolaget kan identifiera inom försäljning, försäljningspriser, produktion, lager och kostnader under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret till datumet för Prospektet.

### **Försäljning och försäljningspriser**

Zaplox adderar funktionalitet till produktportföljen genom egenutveckling och partnerskap, vilket medför att Zaplox kan upprätthålla befintliga försäljningspriser.

### **Varulager**

Zaplox är en SaaS-business och har därmed inget varulager.

### **Produktion**

Med anledning av att Zaplox plattform levereras som en molnbaserad programvarulösning, bedrivs ingen produktion i ordets konventionella mening.

### **Kostnader**

De direkta uppdragskostnaderna är sett till Bolagets nettoomsättning oförändrad under året i jämförelse med motsvarande period föregående år.

### **Investeringar**

Zaplox har sedan utgången av den senaste rapportperioden fram till dagen för Prospektet inte gjort några väsentliga investeringar.

### **Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar**

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar eller åtaganden om väsentliga framtida investeringar per dagen för Prospektet sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden.

### **Finansiering av Bolagets verksamhet**

Zaplox avser att fortsatt finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från erbjudandet, löpande kassaflöden från verksamheten samt eventuellt genom kompletterade bankfinansiering.

### **Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan Bolagets senaste finansiella rapport**

Bolaget har, sedan den senaste finansiella rapporten, upptagit en kreditfacilitet om totalt 6 MSEK, varav 4 MSEK är utnyttjade, från Erik Penser Bank och för vilken Erik Penser Bank erhåller marknadsmässig ersättning. Se mer information under "Väsentliga avtal".

Utöver ovanstående har inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur skett efter den 31 december 2022 fram till per dagen för Prospektet.

# Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 31 december 2022 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 11,4 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i augusti 2023. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 18,1 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 22,9 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 2,9 MSEK. Nettolikviden om cirka 20,0 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga ägare ingått avtal om att teckna sin andel i emissionen om cirka 36,1 procent av emissionen. Därtill har ett antal befintliga och externa investerare ingått avtal om emissionsgarantier i form av botten- och toppgarantier om totalt cirka 49,4 procent av emissionen, varav cirka 43,9 procent består av så kallade bottengaranter och cirka 5,5 procent av så kallade toppgaranter. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed till cirka 85,5 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, 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 lånefinansiering, 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 försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

# Risikfaktorer

Nedan beskrivs Zaplox affärs- och verksamhetsrisker, branschrisker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till Zaplox aktie samt risker relaterade till Företrädesemissionen. När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn. Den mest väsentliga riskfaktorn under respektive kategori presenteras först. Väsentligheten bedöms huvudsakligen utifrån två kriterier, (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha. För att på ett tydligt och konkret sätt förmedla bedömningen av riskens väsentlighet utifrån de två kriterierna, beskrivs riskfaktorerna med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög.

## Risker specifika för Bolaget

### AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRIKTER

#### Marknadstillväxt och framtida expansion

Bolaget avser att expandera på befintliga och nya marknader de kommande åren. Exempelvis är kasinomarknaden i USA en fortsatt stark marknadsmöjlighet för Zaplox. Genom Zaplox produkter och tjänster kan gästerna undvika incheckningskön och få mer tid att spendera i kasinot vilket kan bidra till ökade intäkter för Zaplox kunder. En potentiell utmaning för Zaplox fortsatta marknadstillväxt och expansion inom hotell- och kasinobranschen är konsekvenser som uppstått till följd av krig i Europa, ekonomisk ostabilitet, problem på den europeiska energimarknaden, inflation och Coronapandemin. Investeringarna i sektorn kan minska kraftigt till följd av den ekonomiska osäkerhet som världsläget innebär. I fall där de ekonomiska osäkerheterna och inflationen har kommit att innebära en ansträngd ekonomisk situation för hotell finns det risk att de är mindre benägna att genomföra investeringar som inte är direkt nödvändiga för verksamheten och att de produkter som Zaplox tillhandahåller därför bortprioriteras. Zaplox anser dock att Bolagets abonnemangsmodeLL är attraktiv för individuella hotell och hotellkedjor som är ekonomiskt ansträngda och som söker kostnads-effektiva lösningar att inkorporera i deras befintliga miljö. En försening eller ett försvårande av installationsplanerna hos Zaplox kunder kan komma att påverka den planerade expansionen på befintliga och nya marknader för Bolaget, vilket främst kan komma att resultera i en negativ inverkan på Bolagets framtida utveckling och rörelseintäkter.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

#### Leverantörer, tillverkare och partnerskap

Zaplox har viktiga samarbeten med tillverkare av bland annat dörrlås till hotellrum och affärssystem för hotell, så kallade PMS-system. Viktiga partners avseende låssystem till hotellindustrin är exempelvis ASSA ABLOY, Dormakaba, SALTO Systems och Onity som är en viktig del i Zaplox försäljning och utveckling. Viktiga partners avseende affärssystem till hotellindustrin är exempelvis Agilysys, Infor, Maestro, Oracle, MEWS och StayNTouch som varit tongivande för Zaplox framgång,

speciellt på den amerikanska marknaden. Det finns en risk att nuvarande, eller framtida samarbetspartners, väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets möjlighet till försäljning och således rörelseintäkter och resultat. Zaplox arbetar ständigt med att etablera samarbeten med nya leverantörer och partners, men det finns en risk att dessa inte till fullo kan uppfylla de kvalitetskrav som Bolaget ställer och/eller att samarbetet blir mer kostsam eller tar längre tid än vad Bolaget beräknar. Det värsta utfallet är att partnerskap kan utebli och därmed påverka Bolagets möjligheter att genomföra tänkta projekt eller försäljningar, vilket således kan ge ett negativt utfall för Bolagets rörelseintäkter. Om Bolaget inte kan behålla sina nuvarande partnerskap eller finna nya partnerskap, kan Bolagets expansionsstrategi kräva omfattande förändringar. Om risken inträffar är Bolagets bedömning att detta främst kan innebära en väsentligt negativ inverkan på Bolagets rörelsekostnader och rörelseintäkter.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

#### Beroende av nyckelmedarbetare

Zaplox är en mindre organisation och Bolagets framgång är direkt beroende av styrelsens, ledningens och andra nyckelpersoners kompetens, kunskap, erfarenhet och engagemang. Dessa personers kompetens bedöms vara av stor betydelse för Bolagets operationella och finansiella utveckling. Detta gäller framför allt medarbetare som besitter en teknisk kompetens och/eller erfarenhet från hotellbranschen. Efterfrågan på den typ av tekniska resurser som Zaplox använder är hög, varför Bolaget ständigt arbetar med att skapa bra förutsättningar för att medarbetarna ska trivas och kontinuerligt ha möjlighet att vidareutveckla sina kunskaper.

Från och med år 2021 har Bolaget inrättat två aktiebaserade incitamentsprogram för verkställande direktören, ledande befattningshavare, nyckelpersoner samt övriga anställda i koncernen. Vid en extra bolagsstämma den 8 mars 2021 beslutades om emission av högst 10 000 000 teckningsoptioner. Rätt att teckna teckningsoptionerna tillkom dåvarande verkställande direktör, ledande befattningshavare och nyckelpersoner samt övriga anställda i koncernen. Vid en extra bolagsstämma den 1 april 2022 beslutades om

emission av högst 5 850 000 teckningsoptioner. Rätt att teckna teckningsoptionerna tillkom den nuvarande verkställande direktören. Avsikten med emissionerna var att fortsatt stärka bandet mellan anställda och Bolaget (för mer information om incitamentsprogrammen, se under "Aktierelaterade incitamentsprogram" på sidan 61 nedan).

Om Bolaget inte kan behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner kan det medföra en väsentligt negativ inverkan på Bolagets förmåga att utveckla värdeadderande tjänster och lösningar. Om risken inträffar är Bolagets bedömning att nyrekrytering av kompetent personal till nyckelpositioner är möjlig, men förenad med betydande utmaningar och kostnader. Detta skulle även kunna påverka verksamheten negativt i väsentlig utsträckning under en sådan rekryteringsperiod.

Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av stor vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. Det föreligger en risk att rekryteringar inte kan ske tillräckligt snabbt eller i övrigt på tillfredsställande villkor till följd av konkurrens om arbetskraft med andra företag inom branschen. Om risken inträffar kan den enligt Bolagets bedömning resultera i en väsentligt negativ påverkan på Zaplox verksamhet och framtidsutsikter, vilket främst kan komma att medföra en väsentligt negativ inverkan på Bolagets rörelseintäkter och personalkostnader.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

#### Utvecklingskostnader

Bolaget kommer fortsättningsvis vidareutveckla och utveckla nya tjänster och produkter inom sitt verksamhetsområde. Zaplox måste fortsatt investera i Bolagets tekniska infrastruktur och fånga upp innovationer och lärdomar från varje kundimplementation som sedan integreras i Bolagets produkter och tjänster för att säkerställa att Zaplox har ett attraktivt och nytänkande erbjudande.

Zaplox utvecklar produkter med högt teknologiskt innehåll, vilket till sin natur innebär att tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling är svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostsam och tidskrävande än planerat. Om risken inträffar är Bolagets bedömning att effekterna är osäkra. Ett scenario är att Bolaget av ekonomiska skäl inte kan implementera synpunkter, önskemål och behov från kunder på ett effektivt sätt i utvecklingsarbetet. Om risken inträffar kan det resultera i att Bolagets produkter inte framstår som attraktiva eller kundanpassade, vilket kan göra att kunder väljer andra lösningar eller att köpa produkter från andra leverantörer.

I takt med att antalet partnerskap ökar kan även kostnaderna komma att öka till följd av de nya integrationerna som genomförs. De ökade kostnaderna är då

delvis förknippade med den ökade omsättning som väntas följa av tillkomna partnerskap. Det finns en viss finansieringsrisk under den tidsperiod som löper från det att partnerskapet inleds och integrationerna genomförs, till det att partnerskapet faktiskt genererar intäkter. Om risken inträffar kan det enligt Bolagets bedömning främst resultera i en negativ inverkan på Zaplox kassaflöde och rörelsekostnader.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.

#### Konkurrens på marknaden

De senaste åren har marknaden för digitala nyckel-lösningar växt och mognat, vilket har inneburit att fler hotell och kasinon vill köpa tjänster relaterade till detta. Efterfrågan på de digitala lösningarna har resulterat i att flertalet aktörer som bedriver sådan verksamhet, har tagit sig in på marknaden. Aktörerna har genom att erbjuda förmånliga priser etablerat en position på marknaden vilket innebär att konkurrensen för de produkter och tjänster som Zaplox erbjuder har ökat. Zaplox anser att deras långa erfarenhet i branschen samt en stark position på marknaden gör att de kan ha fördelar gentemot andra mer nyetablerade aktörer. Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är beroende av Bolagets förmåga att dels ligga i framkant för att snabbt kunna anpassa sig till befintliga och framtida behov, dels att bygga upp ett varumärke som befintliga och potentiella kunder känner igen och väljer att anlita framför aktörer som kan erbjuda ett lägre pris. Det finns en risk att befintliga hotellkunder väljer att avsluta samarbetet med Zaplox för att anlita en konkurrerande aktör. Det föreligger också en risk att potentiella kunder väljer att anlita en annan aktör framför Zaplox. Om risken inträffar kan det enligt Bolagets bedömning främst resultera i en negativ inverkan på Zaplox kassaflöde och rörelsekostnader.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

#### BRANSCHRISKER

##### Risker relaterade till inflation

Den ansträngda ekonomin i världen har resulterat i högre inflation under 2022 och början av 2023 både i Sverige och internationellt. Inflationen har lett till stora räntehöjningar i både Sverige och omvärlden vilket i sin tur gjort att hushållen minskat sin konsumtion. Arbetslöshetsgraden i Sverige förutspås öka under 2023, till följd av en ansträngd ekonomi för företagen när hushållen minskar sin konsumtion. Många hotell- och kasinoföretag har fått ökade kostnader på grund av bland annat högre räntekostnader och högre el- och matpriser vilket kan innebära att Zaplox får svårare att sälja in sina lösningar till nya potentiella hotellkunder. För Zaplox existerande hotellkunder kan olika typer av likviditetsproblem uppstå och betalningar till Zaplox därför utebli helt eller delvis under en viss tid.

Zaplox upplever dock att pandemin resulterat i ett ökat digitaliseringsbehov inom hotellindustrin generellt och att intresset för bland annat kontaktlös in- och utcheckning och mobila nycklar har ökat på grund av de ökade servicekrav som gästerna förväntas ställa på hotellen samt hotellens kostnadseffektiviseringskrav under pandemin. Likt vid tiden efter pandemin, när hotellen hade svårt att hitta personal, valde de att stödja befintlig personal med digitala alternativ i stället för att anställa ny personal. I det ekonomiskt ansträngda läget som många hotell befinner sig i på grund av inflationen, letar de efter kostnadseffektiva lösningar för att kunna driva sin verksamhet utan att öka personalkostnaderna. Zaplox anser därför att deras produkter är bra anpassade för att klara av en miljö likt den som råder till följd av inflationen.

Det är svårt att förutse hur fort marknaden kommer återhämta sig. En fortsatt ekonomisk osäkerhet i världen skulle kunna påverka Bolagets tillväxt och rörelseintäkter negativt. Om hotellkunder och andra partnerbolag drabbas av ekonomiska svårigheter till följd av inflationen och högre marknadspriser finns en risk att betalningar till Zaplox uteblir, alternativt att de väljer att avsluta samarbetet helt med Zaplox. Om risken inträffar kan det enligt Bolagets bedömning främst resultera i en negativ inverkan på Zaplox kassaflöde och rörelsekostnader.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

## Risker relaterade till immateriella rättigheter

### Patent och immateriella rättigheter

Bolagets verksamhet bygger på utveckling av teknisk infrastruktur och vidareutveckling av de tjänster och produkter Zaplox tillhandahåller. Zaplox är därför från tid till annan i behov av att skydda immateriella rättigheter kopplade till de produkter och tjänster Bolaget tillhandahåller och utvecklar. Zaplox kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Andra aktörers patent kan även komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Zaplox samarbetspartners att fritt använda berörd produkt eller teknisk lösning. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Det finns en risk att negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter leder till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Zaplox fördelaktigt utfall, bli betydande. Det föreligger en risk för att detta kan påverka Zaplox verksamhet och rörelsekostnader negativt. Det finns risk att ovanstående kan resultera i svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida produkter och tjänster och därmed även svårigheter att generera rörelseintäkter. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till exempel varumärken.

Det finns därutöver en risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till Zaplox befintliga lösningar vilket kan resultera i att konkurrenternas system når samma funktionalitet som Zaplox alternativ. Det finns risk att detta innebär försvårade marknadsförutsättningar för Zaplox till följd av en ökad konkurrenssituation.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

## FINANSIELLA RISKER

### Finansieringsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget avser att finansiera verksamheten, den fortsatta utvecklingen och rörelsekapitalet med likvid från den förestående Företrädesemissionen. Det föreligger en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att generera tillräckliga likvida medel för finansiering av sin verksamhet vilket kan leda till att Bolaget i framtiden behöver söka nya externa finansieringar, och att detta kan behöva ske på villkor som är ofördelaktiga (vid tidpunkt för kapitalanskaffningen) med hänsyn tagen till utspädning för befintliga aktieägare. Om Bolaget i framtiden, vid eventuellt kapitalbehov, misslyckas med att anskaffa tillräcklig finansiering på fördelaktiga villkor för produktutveckling eller finansiering överhuvudtaget, skulle det kunna medföra att Bolaget behöver acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller att Bolaget tvingas begränsa sin produktutveckling, vilket kan resultera i att Zaplox utveckling, finansiella ställning och kostnader påverkas negativt.

Bolaget har sedan 1 januari 2020 genomfört tre nyemissioner. Vid nyemissionen 2020 ökade antalet aktier i Bolaget med 79 452 544 aktier och vid nyemissionen 2021 ökade antalet aktier i Bolaget med 119 178 816 aktier samt med 47 810 187 aktier genom att vidhängande teckningsoptioner utnyttjades för teckning av aktier. Senast Bolaget genomförde en nyemission som registrerades den 30 maj 2022 efter bolagsstämmans efterföljande godkännande av styrelsens beslut den 1 april 2022. Genom nyemissionen ökade antalet aktier med 286 167 819 aktier.

Alternativt kan finansiering ske genom upptagande av lån, vilka kan innefatta villkor som begränsar Bolagets användande av kapital i verksamheten. Om Bolaget i värsta fall misslyckas med att anskaffa eventuellt nödvändigt kapital kan det medföra en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella kostnader. Bolagets målsättning är att uppnå ett positivt kassaflöde under 2025.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.

## Valutarisker

En del av Zaplox försäljningsintäkter och kostnader är i annan valuta än Bolagets redovisningsvaluta SEK. Med valutarisk avses risken för att effekten av förändringar i valutakursen påverkar Zaplox verksamhet, finansiella ställning eller resultat negativt. Bolagets affärsmodell innebär bland annat återkommande intäkter i proportion till ackumulerat antal hotellrum som system är aktiverade för hos kunden. Genom abonnemangsförfarandet skapas långvariga relationer som innebär skalbara och förutsägbara intäkter. Ett sådant abonnemangsförfarande innebär att Zaplox exponeras för valutarisker över tid exempelvis vid försäljning i USD i Nordamerika. Bolaget använder per dagen för Prospektet inga metoder för valutasäkring och är därmed fullt exponerat för valutaförändringar. Om intäkterna i andra valutor än SEK ökar ser Bolaget att det kan vara aktuellt att överväga huruvida valutasäkringar ska användas i någon utsträckning. I dagsläget gör Bolaget dock bedömningen att intäkterna är så pass små att arbete med valutasäkring inte är motiverat. En negativ förändring av valutakursen för utländska valutor kan komma att påverka Bolagets rörelseintäkter och kassaflöde negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.

## Risker relaterade till aktien

### Risk för utspädning vid framtida emissioner

Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, till exempel genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets aktieägares ägarandelar kan komma att spädas ut, vilket även kan påverka priset på aktierna. Sedan 2020 har Bolaget genomfört tre tidigare nyemissioner som inneburit att antal aktier ökat med 532 609 366 aktier.

Om dessa risker skulle realiseras bedömer Bolaget att det kan få en negativ effekt på investerarens placerade kapital och/eller priset på aktierna.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.

### Ägare med betydande inflytande och försäljning av aktier

Bolagets största ägare per den 31 december 2022 innehar ensamt cirka 27 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Företrädesemissionen. Denna ägare kommer även efter Företrädesemissionen att inneha väsentliga aktieposter i Bolaget. Följaktligen kan denna ägare utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Denna aktieägares intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen.

Vidare kan kursen för Zaplox aktie sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets större aktieägare. Försäljning av stora mängder aktier i Zaplox av den större

aktieägaren, eller uppfattningen om att sådan försäljning kan komma att ske, skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på aktiekursens utveckling. Det finns inga garantier för att Bolagets större aktieägare kommer att behålla sitt aktieinnehav.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

### Aktiekursens utveckling

En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom aktiekursen och kursen för värdepapper relaterade till aktien kan sjunka är det inte säkert att en investerare får tillbaka sitt investerade kapital. Därtill bör noteras att prissättningen av Bolagets aktier är beroende av faktorer som Zaplox inte råder över, bland annat aktiemarknadens förväntningar och utveckling samt den ekonomiska utvecklingen i allmänhet. Under perioden från första till sista handelsdag 2022 sjönk Bolagets aktiekurs med cirka 68 procent. Under denna period genomförde Bolaget en nyemission av aktier som innebar att antalet aktier sammanlagt ökade med 286 167 819 aktier, vilket motsvarade en ökning av antalet aktier med 100 procent.

En investering i aktier och andra värdepapper bör aldrig ses som ett snabbt sätt att generera avkastning utan snarare som en investering som genomförs på lång sikt med kapital som kan undvaras. Priset på Bolagets aktier och värdepapper knutna till Bolagets aktier, som exempelvis teckningsoptioner, kan bli föremål för fluktuationer till följd av en förändrad uppfattning på kapitalmarknaden avseende aktierna eller liknande värdepapper, på grund av olika omständigheter och händelser såsom ändringar i tillämpliga lagar och andra regler som påverkar Bolagets verksamhet, eller förändringar i Bolagets resultat och affärsutveckling. Aktiemarknader kan uppvisa betydande fluktuationer avseende pris och volym som inte behöver vara relaterade till Bolagets verksamhet eller framtidsutsikter. Därutöver kan Bolagets resultat och framtidsutsikter komma att vara lägre än förväntningarna från kapitalmarknader, analytiker eller investerare. Någon eller några av dessa faktorer kan resultera i att aktiekursen och/eller kursen för värdepapper relaterade till aktien sjunker. Risken för fluktuationer i kursen är större för aktier och andra värdepapper med låg omsättning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

### Likviditet i Bolagets aktie

Bolaget kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till upprätthållande av en aktiv och likvid handelsmarknad för Bolagets aktier. Om en aktiv och likvid handel inte kan upprätthållas kan det innebära en risk för svårigheter att avyttra aktier vid önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god. Från och med den 30 maj 2022 då den föregående nyemissionen registrerades fram till och med den 30 december 2022 var den genomsnittliga omsättningsvolymen i Bolagets aktie cirka 3 059 000 aktier/dag.

När Bolaget kommunicerar information till marknaden i form av exempelvis pressmeddelanden angående nya kundavtal ökar som huvudregel den genomsnittliga omsättningsvolymen. Torsdagen den 28 juli och torsdagen den 1 december 2022 offentliggjorde Bolaget pressmeddelanden. Det första av dessa avsåg att Zaplox utökade sin kundbas på den amerikanska kasinomarknaden. Den 1 december 2022 avsåg pressmeddelanden avseende tecknat avtal med Radisson Hotel Group respektive Nordic Choice Hotels. Under dagarna från den 28 juli till och med den 3 augusti 2022 uppgick den genomsnittliga omsättningsvolymen i Bolagets aktie till cirka 3 480 000 aktier/dag. Under dagarna från den 1 december till och med den 7 december 2022 var den genomsnittliga omsättningsvolymen cirka 56 238 000 aktier/dag.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

### Risker relaterade till erbjudandet

#### Handel med uniträtter

Handel med uniträtter beräknas ske på Nasdaq First North under perioden från och med den 6 april 2023 till och med den 17 april 2023. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i uniträtterna eller en tillräcklig likviditet. Kursen för uniträtterna kan bland annat komma att bero på kursutvecklingen för utestående aktier i Bolaget och bli föremål för större volatilitet än kursen för sådana units. En låg likviditet och hög volatilitet i uniträtterna kan medföra att det blir svårare att köpa eller att sälja uniträtterna. Motsvarande risker återfinns avseende den handel med BTU som kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 6 april 2023 fram till att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 17, 2023.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

#### Förfallna uniträtter och utspädning

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen senast på teckningsperiodens sista dag 20 april 2023, kommer att förlora sina rättigheter att teckna units till teckningskursen. Uniträtter som inte utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen och som inte heller säljs senast sista dagen för handel med uniträtter den 17 april 2023, kommer att förfalla och det ekonomiska värdet kommer att gå förlorat. Aktieägare som inte utnyttjar eller säljer sina uniträtter eller som endast utnyttjar del av sina uniträtter, eller som inte kan utnyttja sina uniträtter på grund av begränsningar i gällande lag, kommer att få innehav och röster i Bolaget utspädda.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden  
Zaplox har ingått avtal om tecknings- och garantiåtaganden med befintliga aktieägare och externa investerare avseende Företrädesemissionen om totalt cirka 19,6 MSEK, motsvarande 85,5 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 8,3 MSEK utgörs av teckningsåtaganden och cirka 11,3 MSEK utgör garantiåtaganden. Garantiåtagandena är fördelade på en så kallad bottengaranti om cirka 10,0 MSEK samt en så kallad toppgaranti om cirka 1,3 MSEK. För emissionsgaranterna som ingått både så kallad botten- och toppgaranti utgår en ersättning om tolv (12) procent av garanterat belopp kontant alternativt femton (15) procent av garanterat belopp i form av nyemitterade aktier i Bolaget. Detta motsvarar cirka 1,4 MSEK för kontant ersättning, samt cirka 1,7 MSEK för ersättning genom nyemitterade aktier i Bolaget. Ingen ersättning eller annan kompensation utgår till de befintliga aktieägare som lämnat teckningsåtaganden.

Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spårmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk för att en eller flera utfästelser inte fullföljs. I den händelse att Företrädesemissionen ej fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.

# Villkor för värdepapperen

## Allmän information om aktierna

Aktierna i Zaplox har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktiens ISIN-kod är SE0009722465 med kortnamn ZAPLOX.

Zaplox 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. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK, är av samma klass och är utställda till innehavare.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

## Företrädesemissionen

Styrelsen i Bolaget beslutade den 23 februari 2023, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma den 30 mars 2023, att genomföra en nyemission av units med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Varje befintlig aktie som innehas i Bolaget på avstämningsdagen den 4 april 2023 berättigar till en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption. Teckningskursen är 0,04 SEK per unit, motsvarande 0,02 SEK per aktie. Teckningsperioden för Företrädesemissionen löper från 6-20 april 2023. Två (2) teckningsoptioner berättigar till teckning av en (1) aktie under perioden 13-27 november 2023. Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket omkring vecka 17, 2023. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

## Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s k försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet ”Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen” nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

## Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation, exempelvis ifall aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren förvarar aktierna på ett investeringssparkonto, eller om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och uniträtter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.



## Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s k budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Zaplox aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Zaplox aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

# Närmare uppgifter om Erbjudandet

## Erbjudandet

Den som på avstämningsdagen den 4 april 2023 är registrerad som aktieägare i Zaplox har företrädesrätt att teckna units i Zaplox. Erbjudandet omfattar högst 572 335 638 nya units, varav en unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption. Teckningskursen är 0,04 SEK per unit, motsvarande 0,02 SEK per aktie, innebärandes att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs cirka 22,9 MSEK före emissionskostnader.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med upp till 66,7 procent vid fulltecknad emission av units och ytterligare med cirka 14,3 procent vid senare fullteckad teckning av aktier med stöd av de emitterade teckningsoptionerna. Aktieägarna har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna uniträtter. Mer information om de fullständiga teckningsoptionsvillkoren återfinns på Bolagets webbplats, [www.zaplox.com](http://www.zaplox.com).

Anmälan kan även göras, av såväl befintliga aktieägare som nya investerare, för att teckna units som inte tecknats med stöd av uniträtter, se vidare "Teckning av units utan stöd av uniträtter" nedan.

## Teckningsperiod

Anmälan om teckning av units med eller utan stöd av uniträtter ska ske under perioden 6-20 april 2023. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 20 april 2023. Teckningsperioden för aktier med stöd av de emitterade teckningsoptionerna ska ske under perioden 13-27 november 2023.

## Teckningskurs

Varje unit emitteras till en teckningskurs om 0,04 SEK, motsvarande 0,02 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Två (2) teckningsoptioner berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 0,03 SEK. Courtage utgår ej.

## Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 4 april 2023. De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear, för Zaplox räkning, förda aktieboken erhåller uniträtter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

## Uniträtter

Innehavare av uniträtter äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal uniträtter som innehas och utnyttjas. Aktien i Zaplox handlas inklusive rätt att erhålla uniträtter till och med den 31 mars 2023. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen från och med den 3 april 2023. För varje aktie i Zaplox som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) ny unit. En (1) unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption.

## Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 6-17 april 2023 under beteckningen ZAPLOX UR. ISIN-kod för uniträtterna är SE0020051670. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av uniträtterna. Den som önskar köpa eller sälja uniträtterna ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

## Viktiga datum och information om uniträtter

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 6-20 april 2023. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av units den 20 april 2023 eller säljas den 17 april 2023. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade uniträtter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av uniträtter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade uniträtter bör förvaltaren kontaktas direkt.

## Teckning och betalning med stöd av uniträtter

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

### 1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, uniträtter utnyttjas för teckning av units 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 uniträtter förvärfas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel 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 Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl. 17.00 den 20 april 2023. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först 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:

Erik Penser Bank  
Emissionsavdelningen/Zaplox  
Box 7405  
103 91 Stockholm  
Besöksadress: Apelbergsgatan 27  
Telefon: 08-463 80 00  
E-post: [emission@penser.se](mailto:emission@penser.se)  
Webbplats: [www.penser.se](http://www.penser.se)

### Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska, avseende förvaltarregistrerade aktieägare, ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

### Teckning av units utan stöd av uniträtter

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter, d v s under perioden 6-20 april 2023.

### Tilldelningsprinciper

För det fall att inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter.

Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje och sista hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, pro rata deras ställda garantier och med med beaktande av avtal om topp- respektive bottengaranti.

Ifall tilldelning inte kan ske fullt ut i något av ovanstående led ska tilldelning ske genom lottning.

### Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av units utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl. 17.00 den 20 april 2023. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan nya units komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya units betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

### Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna units utan stöd av uniträtter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

### Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna uniträtter utnyttjas, eller "Särskild anmälningssedel", om ett annat antal uniträtter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)  
IBAN-nummer: SE2150000000055651049312  
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Belarus, Australien, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Ryssland, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna uniträtter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

### Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Erik Penser Bank vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

### Krav på LEI-kod för juridiska personer

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

### Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade units (BTU) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

### Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen ZAPLOX BTU från och med den 6 april 2023 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-kod för BTU är SE0020051688. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 17, 2023.

### Leverans av aktier och teckningsoptioner

BTU kommer att ersättas av aktier och teckningsoptioner så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 17, 2023. Nyemitterade aktier och teckningsoptioner kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

### Upptagande till handel

Nyemitterade aktier och teckningsoptioner kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen av BTU. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 17, 2023. De aktier som avses emitteras är av samma slag som de aktier som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

### Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall  
Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 24 april 2023.

## Övrig information

Styrelsen för Zaplox äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units 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. Om flera anmälningsse delar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsse del som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 17, 2023.

## Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har Zaplox erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande cirka 85,5 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erhållna teckningsförbindelser uppgår till cirka 36,1 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i nedanstående tabell. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

Ett antal befintliga aktieägare och externa investerare har ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 11,3 MSEK, fördelat på en så kallad botten­garanti om 10,0 MSEK samt en så kallad toppgaranti om 1,3 MSEK. För emissionsgaranterna som ingått både så kallad botten- och toppgaranti utgår en ersättning om tolv (12) procent kontant alternativt femton (15) procent i form av nyemitterade aktier i Bolaget. Garantiåtaganden har ingåtts under februari 2023. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank och samtliga garantanter kan nås via följande adress: Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Botten­garanti (SEK)	Toppgaranti (SEK)	Summa (SEK)
Marknadspotential AB <sup>1</sup>	6 120 000			6 120 000
Christer Bernander <sup>2</sup>	1 160 000	1 000 000		2 160 000
Gryningskust Holding AB <sup>3</sup>	327 350	1 200 000		1 527 350
Maida Valde Capital AB <sup>4</sup>		1 300 000		1 300 000
David Keiller <sup>5</sup>	200 000	1 000 000		1 200 000
Tibia Konsult AB <sup>6</sup>			1 000 000	1 000 000
Nils Berg <sup>7</sup>		800 000		800 000
Martin Öhrn <sup>8</sup>		800 000		800 000
Gerhard Dal <sup>9</sup>		700 000		700 000
Great Ventures Consulting GVC AB <sup>10</sup>		330 000		330 000
Daniel Frändberg <sup>11</sup>		300 000		300 000
Erik Lundin <sup>12</sup>		300 000		300 000
Jakob Svensson <sup>13</sup>		300 000		300 000
Simon Hammarström <sup>14</sup>		300 000		300 000
Anton Sjöholm <sup>15</sup>		300 000		300 000

Edvin Malmgård <sup>16</sup>		300 000		300 000
Dariush Hosseinian <sup>17</sup>		300 000		300 000
Klara Stock Market Adviser AB <sup>18</sup>		300 000		300 000
Bluewise AB <sup>19</sup>	125 410	150 000		274 410
Anders Fransson <sup>20</sup>			250 000	250 000
Rätt Mätt i Ramlösa AB <sup>21</sup>	40 480	200 000		240 480
Svante Bengtsson <sup>22</sup>	184 000			184 000
Viwi Larsen <sup>23</sup>		150 000		150 000
Bluewise Fund AB <sup>24</sup>	64 000			64 000
Tess Mattisson <sup>25</sup>	40 000			40 000
Jonas Edelsvärd <sup>26</sup>	14 035			14 035
Summa	8 275 275	10 030 000	1 250 000	19 555 275

1. Urbergsvägen 18, 436 40 Askim
2. Västra Breviksvägen 14, 421 67 Västra Frölunda
3. Baldersuddevägen 26, 134 38 Gustavsberg
4. Färögatan 33, 164 51 Kista
5. Kungssportsavenyn 43, 411 36 Göteborg
6. Norra Vallgatan 64, 211 22 Malmö
7. Lövbrunnsvägen 73, 187 53 Täby
8. Hjulhamngatan 8, 211 34 Malmö
9. Eriksrogärnd 8, 194 78 Upplands Väsby
10. Solviksvägen 70, 167 63 Bromma
11. Hagagatan 22, 113 48 Stockholm
12. Sturegatan 54, 791 60 Falun
13. Pontonjärgatan 30, 112 37 Stockholm
14. Fleminggatan 40B, 112 33 Stockholm
15. Linnégatan 33, 413 04 Göteborg
16. 108 Triq San Adrian Dingli, SLM2112 Malta
17. Karlslundsvägen 14, 177 44 Järfälla
18. Järnvägsgatan 9, 252 24 Helsingborg
19. Östervångsvägen 26, 224 60 Lund
20. Kocks väg 1, 236 42 Höllviken
21. Julinsgatan 14, 256 54 Ramlösa
22. Mellanbergsvägen 21A, 427 37 Billdal
23. Egnahemsgatan 3C, 432 42 Varberg
24. Östervångsvägen 26, 224 60 Lund
25. Hantverkargatan 76, 112 38 Stockholm
26. Julinsgatan 14, 256 54 Ramlösa

# Styrelse och ledande befattningshavare

## Styrelse

Enligt Zaplox bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med lägst noll och högst tre suppleanter. Per dagen för prospektet består Bolagets styrelse av fyra ordinarie styrelseledamöter. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Styrelsen och de ledande befattningshavarna för Zaplox kan nås genom adressen till Bolaget, Scheelevägen 27, 223 63 Lund.

### Jonas Edelswärd

Född 1959. Styrelseordförande sedan 2020 och styrelseledamot sedan 2019. Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

#### Utbildning och erfarenhet:

Jonas Edelswärd är utbildad civilekonom. Han har mer än 25 års erfarenhet från olika positioner inom högteknologiska startupbolag, framförallt från innovationsmiljöerna kring Lunds universitet, Malmö universitet, Ideon Innovation och MINC. Jonas är certifierad styrelseledamot hos styrelseakademien och har även lång erfarenhet av kapitalanskaffning, investeringar och processer vid notering.

#### Andra betydande uppdrag:

Jonas Edelswärd är styrelseledamot i Pragati AB och Rätt Mätt i Ramlösa AB.

#### Innehav:

Per dagen för prospektet äger Jonas Edelswärd 359 884 aktier privat och 1 011 974 aktier genom bolag i Zaplox.

### Carson Booth

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2021. Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

#### Utbildning och erfarenhet:

Carson Booth har en kandidatexamen från University of Nevada. Carson har omfattande internationell lednings- och teknikerfarenhet samt en bred erfarenhet inom hospitality och hotellindustrin.

#### Andra betydande uppdrag:

För närvarande innehar Carson Booth en befattning som COO i Europa för Hospitality Financial and Technology Professionals.

#### Innehav:

Per dagen för prospektet äger Carson Booth inga aktier eller teckningsoptioner i Zaplox.

### Even Frydenberg

Född 1964. Styrelseledamot sedan 2019 och VD mellan 2020 och mars 2022. Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

#### Utbildning och erfarenhet:

Even Frydenberg har studerat internationell företagsekonomi och har en MBA från Stanford University. Han har bred erfarenhet från rese- och hotellindustrin i flera länder och från tre kontinenter. Even har haft flera seniora positioner, bland annat som COO Franchise and Operational Support Europe för Marriott International medan han även var ansvarig för integrationen i Europa, Afrika och Mellanöstern när Marriott förvärvade Starwood. 2017 utsågs han till VD för Scandic Hotels och den positionen innehade han till januari 2019.

#### Andra betydande uppdrag:

Even Frydenberg är styrelseledamot i HOTELINTEL Consulting AS och Frydenberg Turisten Consulting.

#### Innehav:

Per dagen för prospektet äger Even Frydenberg 2 000 000 aktier och 5 000 000 teckningsoptioner privat i Zaplox.

## **Svante Nilo Bengtsson**

Född 1976. Styrelseledamot sedan 2020.

Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning. Beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Utbildning och erfarenhet:

Svante Nilo Bengtsson är VD för Marknadspotential AB som långsiktigt investerar i hel- och delägda rörelsedrivande bolag, däribland Zaplox. Svante har en kandidatexamen i international business från European Business School London.

Andra betydande uppdrag:

Styrelseledamot i Liljeholmens Stearinfabriks AB, Prolog Aktiebolag, Midway Holding Aktiebolag, Liljeholmens Group AB och Solbacken Park AB. Styrelseledamot och VD i Marknadspotential Aktiebolag.

Innehav:

Per dagen för prospektet äger Svante Nilo Bengtsson 4 600 000 aktier privat i Zaplox.

## **Ledande befattningshavare**

### **Tess Mattisson**

Född 1978. Verkställande direktör sedan 21 mars 2022.

Utbildning och erfarenhet:

Tess Mattisson har bred erfarenhet från rese- och hotellindustrin i flera länder och från ledarroller inom digitalisering, försäljning och marknadsföring inom hotellbranschen. Tess har tidigare varit chef för e-handel på Nordic Choice Hotels och inriktade sig där på att driva affärsvärde genom digital försäljning och service. Tess har även haft uppdrag som Senior chef för försäljning och marknadsföring för Europa, Mellanöstern och Afrika i Choice Hotels International Inc. Vidare har Tess haft rollen som chef för e-handel och utveckling av kunddigitalisering för Scandic Hotels AB.

Andra betydande uppdrag:

Tess Mattisson är styrelseledamot i L.A.C. Consulting AB.

Innehav:

Per dagen för prospektet äger Tess Mattisson 1 000 000 aktier och 5 850 000 teckningsoptioner i Zaplox.

### **Christoffer Kralmark**

Född 1977. Ekonomichef sedan 2020.

Utbildning och erfarenhet:

Christoffer Kralmark har en kandidatexamen i Management från Stavanger Universitet och har läst kurser i ekonomi på masternivå vid Copenhagen Business School.

Andra betydande uppdrag:

Per dagen för prospektet har Christoffer Kralmark inga andra betydande uppdrag.

Innehav:

Per dagen för prospektet äger Christoffer Kralmark inga aktier eller teckningsoptioner i Zaplox.



## **Pernilla Brodd**

Född 1968. Marknadschef sedan 2017.

### Utbildning och erfarenhet:

Pernilla Brodd är diplomerad marknadsekonom från IHM Business School, samt diplomerad i ledarskap, affärs- och organisationsutveckling från Executive Leadership Program på Handelshögskolan i Stockholm. Pernilla har erfarenhet från ledande roller inom internationell varumärkesbyggnad, marknadsföring, försäljning och partnersamarbete för kommersiell och expansiv tillväxt från flertalet mjukvarubolag såsom InRiver och Consafe Logistics Group.

### Andra betydande uppdrag:

Per dagen för prospektet har Pernilla Brodd inga andra betydande uppdrag.

### Innehav:

Per dagen för prospektet äger Pernilla Brodd 182 869 aktier och 400 000 teckningsoptioner privat och 32 256 aktier genom närstående i Zaplox.

## **Kim Lood**

Född 1983. IT-chef sedan 2020.

### Utbildning och erfarenhet:

Kim Lood har en kandidatexamen från Institutionen för Informatik vid Lunds universitet. Kim är vidare en av grundarna till konsultföretaget Way42 och har tidigare haft befattningar som integrationsarkitekt och utvecklare med Daywon, IKEA Group, Enfo Zystems, Tieto och HiQ.

### Andra betydande uppdrag:

Kim Lood är styrelseordförande i Daywon AB samt styrelseledamot i Fir Cone AB.

### Innehav:

Per dagen för prospektet äger Kim Lood 16 897 aktier och 200 000 teckningsoptioner privat i Zaplox.

## **Linda Frygell**

Född 1977. Chef för kundrelationer sedan 2018.

### Utbildning och erfarenhet:

Linda Frygell har en magister i informatik från Lunds universitet och en kandidat i pedagogik från Örebro universitet. Linda har tidigare haft roller som produktägare med globalt ansvar för Alfa Laval's service system samt arbetat som affärsanalytiker och varit globalt ansvarig för Sandviks Mining and Construction säljverktyg.

### Andra betydande uppdrag:

Per dagen för prospektet har Linda Frygell inga andra betydande uppdrag.

### Innehav:

Per dagen för prospektet äger Linda Frygell 75 182 aktier och 600 000 teckningsoptioner privat i Zaplox.

## Richard Svensson

Född 1983. Chef för kommersiella tjänster sedan 2019.

### Utbildning och erfarenhet:

Richard Svensson har en examen från Les Roches Swiss Hotel Management School. Richard har arbetat inom hotellverksamhet i cirka tio år i chefspositioner på ett flertal internationella hotell som till exempel Kempinski Vier Jahreszeiten i München, Four Seasons i Miami och Burj Al Arab i Dubai.

### Andra betydande uppdrag:

Per dagen för prospektet har Richard Svensson inga andra betydande uppdrag.

### Innehav:

Per dagen för prospektet äger Richard Svensson 30 000 aktier och 600 000 teckningsoptioner privat i Zaplox.

## Lindsay Wenger

Född 1982. Vice president för försäljning i Nordamerika sedan 2018.

### Utbildning och erfarenhet:

Lindsay Wenger har en examen inom organisationsledning för hotell och turism från University of Massachusetts Amherst. Hon har även varit ordförande för HSMIA Boston och styrelseledamot i Hospitality & Tourism Management Leadership Board vid University of Massachusetts Amherst.

### Andra betydande uppdrag:

Lindsay Wenger är även styrelseledamot i Umass Alumni Hotel Board.

### Innehav:

Per dagen för prospektet äger Lindsay Wenger 600 000 teckningsoptioner privat i Zaplox.

## Martin Modev

Född 1989. Produktchef sedan 2022.

### Utbildning och erfarenhet:

Martin har en masterexamen i kinematografi och film-/videoproduktion och en kandidatexamen i datavetenskap – båda från University of National and World Economy. Tidigare uppdrag inkluderar bland annat produktägare på PinMeTo samt olika positioner hos spelbolaget William Hill.

### Andra betydande uppdrag:

Per dagen för prospektet har Martin Modev inga andra betydande uppdrag.

### Innehav:

Per dagen för prospektet äger Martin Modev inga aktier eller teckningsoptioner i Zaplox.

## Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. 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 yrkesammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Ideon Science Park, Scheelevägen 27, 223 63 Lund.

### Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2022 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med 200 000 SEK till styrelsens ordförande samt vice ordförande och med 100 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget. I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2022. 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.

Styrelse och ledande befattningshavare	Styrelsearvode	Lön/konsultarvode	Rörlig ersättning	Pension	Övriga förmåner	Summa
Jonas Edelswärd	175 000					175 000
Örjan Johansson	37 500					37 500
Håkan Morän	37 500					37 500
Svante Bengtsson	87 500					87 500
Even Frydenberg	100 000	835 000				935 000
Carson Booth	119 000					119 000
Tess Mattisson		1 170 000		391 000	160 000	1 721 000
Övriga ledande befattningshavare <sup>1</sup>		6 737 000		1 190 000	250 000	8 177 000
<b>Totalt</b>	<b>556 500</b>	<b>8 742 000</b>	<b>0</b>	<b>1 581 000</b>	<b>410 000</b>	<b>11 289 500</b>

1. Ledningsgruppen innefattade under räkenskapsåret 2022 Bolagets Verkställande direktör, Ekonomichef, Marknadschef, Chef för kundrelationer, IT-chef & Chef för strategiska initiativ, Chef för kommersiella tjänster, Vice president för försäljning i Nordamerika och Produktchef.

# Historisk finansiell information

Historisk finansiell information för Zaplox avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 samt bokslutskommunikén 2022 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se ”Handlingar införlivade genom hänvisning”.

Nedan presenteras historisk finansiell information för Zaplox avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 samt bokslutskommunikén 2022. Informationen för räkenskapsåren 2020 och 2021 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för året 2022 är hämtad från Bolagets bokslutskommuniké. Poster ifyllda ”N/A” innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka har införlivats i Prospektet via hänvisning.

Zaplox årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Bokslutskommunikén för 2022 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med enligt BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Zaplox reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## Koncernens resultaträkning

Belopp i kSEK	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Nettoomsättning	5 185	2 989	3 696
Aktiverat arbete för egen räkning	0	750	2 813
Övriga rörelseintäkter	959	432	1 052
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>6 144</b>	<b>4 171</b>	<b>7 561</b>
Övriga externa kostnader	-13 031	-15 284	-12 406
Personalkostnader	-22 283	-20 827	-16 861
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 650	-6 010	-4 238
Övriga rörelsekostnader	-872	-400	-723
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-32 692</b>	<b>-38 350</b>	<b>-26 667</b>
Räntekostnader och liknande resultatposter	-48	-132	-157
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-32 740</b>	<b>-38 482</b>	<b>-26 824</b>
Resultat före skatt	-32 740	-38 482	-26 824
<b>Periodens resultat</b>	<b>-32 740</b>	<b>-38 482</b>	<b>-26 824</b>

## Koncernens balansräkning

Belopp i kSEK	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	5 658	8 273	13 503
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	0	0	0
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>5 658</b>	<b>8 273</b>	<b>13 503</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	90	109	107
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>90</b>	<b>109</b>	<b>107</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 748</b>	<b>8 382</b>	<b>13 610</b>
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	2 131	702	696
Övriga fordringar	579	455	567
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	381	837	344
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>3 092</b>	<b>1 994</b>	<b>1 607</b>
Kassa och Bank	11 371	21 762	5 322
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>14 462</b>	<b>23 756</b>	<b>6 929</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>20 210</b>	<b>32 138</b>	<b>20 539</b>

## Koncernens balansräkning

Belopp i kSEK	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 434	17 170	11 918
Övrigt tillskjutet kapital	201 951	198 799	159 978
Annat eget kapital inkl årets resultat	-196 018	-194 512	-161 331
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>9 367</b>	<b>21 457</b>	<b>10 565</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>9 367</b>	<b>21 457</b>	<b>10 565</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	0	0	714
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>714</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	0	1 072	1 429
Leverantörsskulder	1 460	1 631	1 813
Skatteskulder	4 602	84	351
Övriga kortfristiga skulder	0	4 398	2 583
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 781	3 496	3 084
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>10 843</b>	<b>10 681</b>	<b>9 260</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>20 210</b>	<b>32 138</b>	<b>20 539</b>

## Fortsättning koncernens balansräkning

Belopp i kSEK	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-32 740	-38 482	-26 824
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	2 650	6 010	4 436
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	<b>-30 090</b>	<b>-32 472</b>	<b>-22 388</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-1 097	-387	-438
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	162	1 421	1 208
Förändring i rörelsekapital	-935	1 034	770
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-31 025</b>	<b>-31 438</b>	<b>-21 618</b>
Investeringsverksamhet			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-750	-2 813
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-31	-89
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-781</b>	<b>-2 902</b>
Finansieringsverksamhet			
Nyemission	37 377	40 536	19 863
Emissionskostnader	-4 880	-3 237	-3 184
Omvända konvertibler	-12 000	12 000	0
Amortering av låneskulder	0	-714	-357
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>20 497</b>	<b>48 585</b>	<b>16 322</b>
Periodens kassaflöde	-10 528	16 366	-8 198
Likvida medel vid periodens början	21 762	5 322	13 615
Kursdifferenser i likvida medel	137	74	-95
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>11 371</b>	<b>21 762</b>	<b>5 322</b>

## Koncernens nyckeltal

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

Belopp i kSEK	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
Balansomslutning	20 210	32 138	20 539
Soliditet, %	46	67	51

### Definitioner av alternativa nyckeltal

- Balansomslutning: summan av tillgångar och skulder. Relevant vid beräkning av soliditet.
- Soliditet: Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

### Härledning av alternativa nyckeltal

Soliditet (%)	2022	2021	2020
Justerat eget kapital	9 367	21 457	10 565
/ balansomslutning	20 210	32 138	20 539
= Soliditet (%)	46	67	51

### Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Bolaget har, sedan den senaste finansiella rapporten, upptagit en kreditfacilitet om totalt 6 MSEK, varav 4 MSEK är utnyttjade, från Erik Penser Bank och för vilken Erik Penser Bank erhåller marknadsmässig ersättning. Se mer information under "Väsentliga avtal".

Utöver ovanstående har inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur skett efter den 31 december 2022 fram till per dagen för Prospektet.

### Utdelningspolicy

Zaplox är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.



# Legala frågor och ägarförhållanden

## Väsentliga avtal

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

## Brygglåneavtal

Bolaget ingick under februari månad 2023 ett låneavtal med Erik Penser Bank varigenom Erik Penser Bank tillhandahåller en kreditfacilitet till Bolaget om totalt 6 MSEK att ropas av i två trancher om 4 MSEK respektive 2 MSEK. Per dagen för Prospektet har Bolaget lånat 4 MSEK, vilka ska amorteras vid genomför Företrädesemission och vilket benämns som återbetalning av bryggglån under "Motiv för Erbjudandet". Lånet avses amorteras genom emissionslikviden från förestående Företrädesemission, dock senast den 24 augusti 2023. Lånet innefattar en uppläggningsavgift om 1,95 procent av lånebeloppet, vilken regleras i anslutning till den första utbetalningen av lånet. Den årliga räntesatsen uppgår till 8,0 procent. Ränta debiteras från och med utbetalningsdagen.

## Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Zaplox har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## 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 avsnitt "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" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Zaplox genom innehav av aktier i Zaplox.

## Transaktioner med närstående parter

Under perioden från och med 1 januari 2020 till dagen för Prospektet har, med undantag för vad som anges nedan, inga väsentliga transaktioner förekommit mellan Bolaget och närstående parter.

Marknadspotential AB och LMK Forward AB, har tidigare lämnat bryggglån om totalt 10 MSEK. Lånebeloppet motsvarade cirka 271 procent av Bolagets nettoomsättning för räkenskapsåret 2020. På lånebeloppet löpte en månatlig ränta om två (2) procent. Lånen förföll till betalning den 31 juli 2021. Räntekostnaden för lånen uppgick till cirka 32 procent av Bolagets nettoomsättning för räkenskapsåret 2020.

Bolaget har även tidigare ingått avtal om bryggglån till ett sammanlagt belopp om 3 MSEK med Marknadspotential AB och LMK Forward AB inför nyemissionen 2020. På lånebeloppen löpte en månatlig ränta om noll (0) procent. Lånen förföll till betalning den 31 juli 2020. Bryggglånen 2020 motsvarade cirka 81 procent av Bolagets nettoomsättning under räkenskapsåret. Räntekostnaden för lånen uppgick till noll (0) procent av Bolagets nettoomsättning för räkenskapsåret.

## Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 3 000 000 SEK och högst 12 000 000 SEK fördelat på lägst 500 000 000 och högst 2 000 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per den 31 december 2022 till 3 434 013,828 SEK fördelat på totalt 572 335 638 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,006 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, stamaktie och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Bolaget hade den 1 januari 2022, 286 167 819 utelöpande aktier och vid årets slut den 31 december 2022 var antalet utelöpande aktier 572 335 638.

## Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Bolaget 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.

### Större aktieägare

Antalet aktieägare i Zaplox uppgick per den 31 december 2022 till cirka 3 500. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Per datumet för Prospektet finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier eller röster i Zaplox utöver vad som framgår i tabellen nedan.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Marknadspotential AB	152 999 999	26,73
SEB Life International	44 000 000	7,69
Avanza Pension	31 032 323	5,42

### Aktiebaserade incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämma den 8 mars 2021 beslutades om emission av högst 10 000 000 teckningsoptioner varav 8 650 000 teckningsoptioner tecknades, till följd att Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 57 090 SEK. Rätt att teckna teckningsoptionerna tillkom verkställande direktör, ledande befattningshavare och nyckelpersoner samt övriga anställda i koncernen. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,10 aktier i Bolaget under perioden 1 juli 2023 till och med den 31 december 2023 till en teckningskurs om 0,49 SEK per aktie.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan antalet aktier och röster i Bolaget öka med högst 9 515 000, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,64 procent beräknat på antalet aktier och röster innan genomförandet av Företrädesemissionen och förutsatt att samtliga teckningsoptioner av serie TO1 utnyttjas för aktieteckning. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Vid extra bolagsstämma den 1 april 2022 beslutades om emission av högst 5 850 000 teckningsoptioner vilka samtliga tecknades. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,10 aktier i Bolaget under perioden 1 juli 2025 till och med den 31 december 2025 till priset om 0,33 SEK per aktie. För det fall samtliga teckningsoptioner nyttjas kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 38 610 SEK. Rätt att teckna teckningsoptionerna tillkom Bolagets verkställande direktör Tess Mattisson.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan antalet aktier och röster i Bolaget öka med högst 6 435 000, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,1 procent beräknat på antalet aktier och röster innan genomförandet av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Jan Bengtsson kontrollerar indirekt och har indirekt bestämmande inflytande genom sitt ägande via Marknadspotential AB, motsvarande 26,73 procent av kapitalet och rösterna i bolaget. Jan Bengtsson har som huvudägare möjlighet att utöva ett betydande inflytande över i princip samtliga frågor som rör Bolaget. Detta skulle kunna vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra intressen än Jan Bengtsson. Utöver tillämpningen av de regler till skydd för minoritetsaktieägare som följer av aktiebolagslagen har Zaplox inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att sådan kontroll och betydande inflytande inte missbrukas.

### Konvertibler

Per dagen för Prospektet har Bolaget inte utgivit några konvertibler.

# Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Scheelevägen 27, 223 63 Lund) under ordinarie kontorstid.

- Zaplox uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, [www.zaplox.com](http://www.zaplox.com), Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

zaplox™