

The Zaplox logo is rendered in a light green, lowercase, sans-serif font. The 'x' is stylized with a double-stroke effect. A small 'TM' trademark symbol is positioned at the top right of the 'x'.

zaplox™

A complement to hospitality



Delårsrapport

Januari - mars 2026

Zaplox AB (publ)

KVARTALET I KORTHET



”Det är tydligt att Zaplox idag står i ett annat läge än för ett år sedan. Kostnadsstrukturen har anpassats, organisationen har blivit mer fokuserad och affärsmodellen har stärkts. Detta skapar förutsättningar för att arbeta mer strukturerat med såväl försäljning som leverans.”

Första kvartalet för bolaget (2026-01-01 till 2026-03-31)

- Nettoomsättningen uppgick till 4 531 (5 304) TSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 92 (91) %.
- ARR uppgick till 17 652 (17 890) TSEK vid periodens utgång.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 857 (-4 121) TSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,02 (-0,11) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -1 011 (-4 917) TSEK.
- Likvida medel uppgick till 486 (5 438) TSEK vid periodens utgång.
- Soliditeten uppgick till 7 (31) %.

Väsentliga händelser under första kvartalet 2026

2026-02-18 Zaplox utsåg Daniel Teymouri till ny VD från och med den 1 april 2026.
2026-03-27 Zaplox kallade till årsstämma den 29 april 2026.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

NYCKELTAL FÖR ZAPLOX AB

Nyckeltal för bolaget	Q1 2026	Q1 2025	2025 Helår
Nettoomsättning, TSEK	4 531	5 304	19 593
Bruttomarginal, %	92	91	91
ARR, TSEK	17 652	17 890	17 523
EBITDA, TSEK	874	-3 650	-8 720
EBIT, TSEK	874	-4 097	-10 505
Periodens resultat, TSEK	857	-4 121	-9 207
Resultat per aktie, före full utspädning, SEK	0,02	-0,11	-0,26
Resultat per aktie, efter full utspädning, SEK	0,02	-0,11	-0,26
Eget kapital, TSEK	411	4 640	-446
Balansomslutning, TSEK	5 565	15 176	6 025
Likvida medel, TSEK	486	5 438	857
Soliditet, %	7	31	-7
Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	-1 011	-4 917	-9 496
Antal aktier före full utspädning	36 020 491	36 020 491	36 020 491
Antal aktier efter full utspädning	37 567 491	37 567 491	37 567 491
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	36 020 491	36 020 491	36 020 491
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	37 567 491	37 567 491	37 567 491

Definitioner

Nettoomsättning

Engångs- och abonnemangsintäkter för bolagets produkter och tjänster.

Bruttomarginal

Bruttovinst dividerat med nettoomsättning. Bruttovinst är försäljningsintäkter minus direkta kostnader för sålda tjänster och varor.

ARR (annual recurring revenue)

Årligen återkommande abonnemangsintäkter. ARR räknas ut genom att summera årsvärdet av samtliga abonnemangsintäkter hänförliga till den aktuella rapportperioden och enligt växelkursen vid periodens utgång.

EBITDA

Rörelseresultat före räntor, skatter, avskrivningar och nedskrivningar.

EBIT

Rörelseresultat före räntor och skatt.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Likvida medel

Kassa och banktillgodohavanden.

Soliditet

Eget kapital som andel av totala tillgångar.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheten.

Resultat per aktie före och efter utspädning

Resultatet dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden före respektive efter utspädning. Om resultatet är negativt används antal aktier före utspädning även för beräkningen efter utspädning.

VD HAR ORDET

Fokus på nästa fas efter ett genomfört förändringsarbete

Det första kvartalet 2026 har präglats av fortsatt stabilisering efter det omfattande förändringsarbete som genomfördes under 2025. Även om jag tillträdde som VD först den 1 april, har jag följt bolaget nära och ser tydligt att de åtgärder som vidtagits har lagt en stark grund för Zaplox fortsatta utveckling.

Finansiellt sett visar det första kvartalet 2026 att vi även fortsatt befinner oss på helt rätt väg. Nettoomsättningen uppgick till 4 531 (5 304) TSEK, vilket visserligen var något lägre än under samma period föregående år. Samtidigt låg resultatet efter finansiella poster på 857 (-4 121) TSEK, vilket således utgjorde en markant förbättring gentemot samma period 2025. Vårt Annual Recurring Revenue (ARR) uppgick till 17 652 TSEK, vilket var i linje med samma post under 2025 (17 890 TSEK). Valutaeffekten under kvartalet har samtidigt varit mycket begränsad.

Som en del av den utveckling som genomförts har vi under kvartalet slutfört den sedan tidigare aviserade avvecklingen av vårt amerikanska dotterbolag, vilket innebär att Zaplox inte längre har några övriga bolag i koncernen och att rapporteringen från och med detta kvartal avser enbart moderbolaget. I linje med vår utvecklade affärsmodell har vi även valt att inte längre redovisa nyckeltalet "dörrar under avtal", då detta i mindre utsträckning speglar bolagets nuvarande affär.

Det är tydligt att Zaplox idag står i ett annat läge än för ett år sedan. Kostnadsstrukturen har anpassats, organisationen har blivit mer fokuserad och affärsmodellen har stärkts. Detta skapar förutsättningar för att arbeta mer strukturerat med såväl försäljning som leverans.

Samtidigt verkar vi i en marknad som fortsatt präglas av viss tröghet. Digitaliseringen av hotellbranschen går framåt, men i olika takt beroende på segment och geografier. Det innebär att vi behöver arbeta långsiktigt och nära våra kunder och partners för att successivt driva adoptionen av våra lösningar.

En central del i nästa fas är vårt fortsatta fokus på partnerstrategin. Genom att utveckla och bredda samarbeten med externa partners stärker vi vår räckvidd och vår förmåga att skala affären på ett kostnadseffektivt sätt, både i Europa och i Nordamerika.

Jag ser också en tydlig styrka i Zaplox teknologiplattform. Trots de förändringar som genomförts under det senaste året har bolaget bibehållit en stabil leveransförmåga och en konkurrenskraftig produkt, vilket ger goda förutsättningar att fortsätta utveckla erbjudandet i linje med marknadens behov.

Sammanfattningsvis befinner sig Zaplox i en fas där mycket av det grundläggande arbetet är genomfört. Fokus framåt ligger på att bygga vidare på den struktur som etablerats, stärka den kommersiella utvecklingen och successivt öka den lönsamma tillväxten. Jag ser fram emot att tillsammans med organisationen ta bolaget vidare i denna nästa fas.

Daniel Teymouri,
VD, Zaplox AB

OM ZAPLOX



Making the complex easy. Supporting hoteliers worldwide.

Zaplox gör det möjligt för hotell, casinon och resorts att välkomna sina gäster på ett nytt sätt. Vi ger våra kunder verktygen som behövs för att bemästra det som är mest avgörande för deras verksamhet – gästupplevelsen. Tekniken är komplex, men med gedigen erfarenhet och kunskap gör vi det enkelt för våra kunder att skapa minnesvärda upplevelser.

När Zaplox grundades 2010 var vi före vår tid. I takt med att branschen utvecklades stärktes vår position och 2023 gick till historien som Zaplox kommersiella genombrottsår, ett tydligt bevis på att vår teknik och kompetens kompletterar branschen.

2010	2017	2023	2025
Zaplox grundas på Ideon Science Park i Lund	Zaplox noteras på Nasdaq First North Growth Market	Zaplox kommersiella genombrottsår	Q4 2025 – Första kvartalet med lönsamt rörelseresultat före avskrivningar

Zaplox produktportfolio

Zaplox Web App

En webbaserad produkt som gör det möjligt för era gäster att checka in och ut, betala samt använda wallet-nycklar – utan att behöva ladda ner en app. Gränssnittet är anpassat efter hotellets varumärke och passar hotell med wallet-kompatibla lås.

Zaplox Mobile App

En plug-and-play-app som speglar ert hotells varumärke och erbjuder mobil in- och utcheckning, betalning och mobila nycklar. Kan användas som en fristående app eller som ett komplement till er digitala incheckning – med en separat app för mobila nycklar.

Zaplox Kiosk

En webbaserad kiosk som gör det möjligt för era gäster att själva checka in och ut, betala och skapa traditionella nyckelkort. Kioskens design anpassas efter hotellets varumärke och inredning och kan användas tillsammans med hårdvara från er föredragna leverantör.

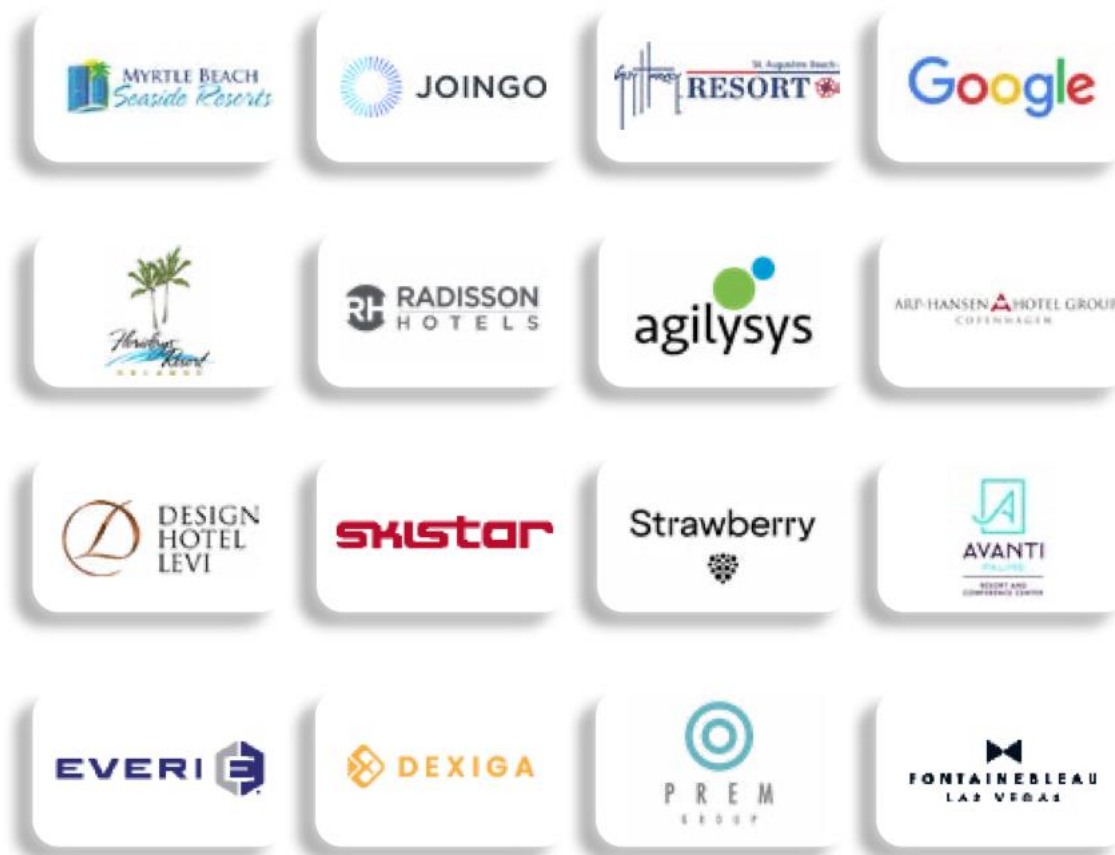
Zaplox Middleware

Addera in- och utcheckning, betalning, mobila nycklar och wallet-nycklar till era befintliga mobil- och webbapplikationer genom att integrera med Zaplox Middleware-tjänster. Lösningen är kompatibel med ledande PMS- och låssystem och ger er flexibilitet att skapa en gästresa som stödjer både hotellets behov och tekniska infrastruktur.

ZAPLOX AFFÄR

Tillsammans med kunder och partners sitter vi i förarsätet för den tekniska utvecklingen av digitala gästlösningar i hotellbranschen. Vi erbjuder en SaaS-lösning som möjliggör sömlösa digitala gästupplevelser för hotell, casinon och resorts runt om i världen.

Ett urval av Zaplox kunder och affärspartners



AKTIEÄGARINFORMATION

Aktien

Aktien i Zaplox är noterad på Nasdaq First North Growth Market under handelsbeteckningen "ZAPLOX". Aktiekapitalet i Zaplox uppgick per den 31 mars 2026 till 720 409,82 (2 449 393,388) SEK och det totala antalet utestående aktier uppgick till 36 020 491 (36 020 491) aktier, envar med ett kvotvärde om 0,02 (0,068) SEK per aktie. Samtliga aktier har lika röstvärde och andel i kapitalet.

Teckningsoptioner incitamentsprogram

Den 24 maj 2023 beslutade bolagsstämman om en riktad emission av teckningsoptioner av serie 2023/2026. Rätt att teckna teckningsoptionerna tillkom Tess Mattisson och Kim Lood som

tecknade samtliga 71 500 000 teckningsoptioner. 50 teckningsoptioner berättigar till teckning av en aktie i bolaget under perioden 1 juli 2026 till och med 31 december 2026 till ett pris om 3,43 SEK per aktie.

Efter genomförda företrädesemissioner under våren 2023 och 2024 samt efter genomförd sammanläggning av aktier har teckningskurs och antal aktier som teckningsoptionerna berättigar teckning till omräknats i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna.

Ägarförteckning per den 31 mars 2026

Aktieägare	Antal aktier (st.)	Andel (%)
Marknadspotential AB	12 270 306	34,06
SEB Life International Assurance	2 702 716	7,50
Avanza Pension	1 843 789	5,12
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 508 594	4,19
Svante Bengtsson	1 348 963	3,74
Jonas Härdner (privat och genom bolag)	1 184 450	3,29
Tibia Konsult AB	1 125 000	3,12
Yalla U2 AB	925 000	2,57
Tedde Jeansson	760 628	2,11
Gryningskust Holding AB	754 896	2,10
Övriga	11 596 149	32,19
Totalt	36 020 491	100

FINANSIELL ÖVERSIKT

Januari – mars 2026

Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning under första kvartalet 2026 uppgick till 4 531 (5 304) TSEK. Abonnemangsinträkterna var 4,4% lägre medan startavgifterna (engångsintäkterna) har minskat med 64 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Minskning av nettoomsättningen kan främst härledas till färre större affärer och projektleveranser, jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelsekostnader

Övriga externa kostnader för bolaget uppgick till -2 615 (-4 339) TSEK under det första kvartalet 2026 och bolagets personalkostnader uppgick till -1 042 (-4 001) TSEK.

Minskningen av rörelsens kostnader och personalkostnader är ett resultat av aktiv kostnadskontroll och enligt plan en förändring till en mer kostnadseffektiv organisation med lägre personalkostnader.

Periodens resultat

Resultatet för första kvartalet 2026 uppgick till 857 (-4 121) TSEK för bolaget, och skillnaden mot Q1 2025 är i huvudsak ett resultat av den planerade organisatoriska omställningen som genomfördes under andra halvan av 2025, vilken har bidragit till en ökad kostnadseffektivitet och lägre personalkostnader.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde för första kvartalet 2026 uppgick till -371 (-4 917) TSEK för bolaget och kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 011 (-4 917) TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten har förbättrats jämfört med motsvarande period föregående år, vilket främst förklaras av ett förbättrat rörelseresultat och effektivare hantering av rörelsekapital.

Finansiell ställning

Soliditeten för bolaget uppgick till 7 (31) procent per den 31 mars 2026 och det egna kapitalet till 411 (4 640) TSEK.

Det redovisade egna kapitalet för moderbolaget understiger aktiekapitalet. Upprättad kontrollbalansräkning i moderbolaget per den 31 juli 2025 utvisade dock att aktiekapitalet inte var förbrukat.

Kontrollbalansräkningen upprättades i enlighet med gällande regelverk och granskades av bolagets revisor, dock är denna delårsrapport upprättad enligt bolagets ordinarie redovisningsprinciper och inte enligt regelverket för kontrollbalansräkningar.

Bolagets likvida medel uppgick till 486 (5 438) TSEK per den 31 mars 2026 och balansomslutningen uppgick till 5 565 (15 176) TSEK.

I linje med tidigare kommunicerad målsättning har bolaget under det första kvartalet 2026 fortsatt redovisat ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital, vilket bekräftar genomförda åtgärders effekt.

Utfallet speglar effekterna av de genomförda organisationsförändringarna och omställningen mot en mer kostnadseffektiv verksamhet. Detta bedöms bidra till en successiv stabilisering av likviditeten och en stärkt finansiell ställning.

Styrelsen följer utvecklingen noggrant och vidtar löpande åtgärder för att säkerställa bolagets finansiella uthållighet.

ÖVRIG INFORMATION

Personal

Medelantalet anställda i bolaget för perioden januari – mars 2026 var 3 (9), av vilka 0 (4) är kvinnor. Antalet konsulter var 4 (1). Totala antalet heltidsresurser under perioden var 6 (10).

Tvister

Till bolagets kännedom finns inga väsentliga krav eller skadeståndsanspråk riktade mot bolaget.

Kommande finansiella rapporter och bolagshändelser

Årsstämma	2026-04-29
Delårsrapport Q2 2026	2026-08-18
Delårsrapport Q3 2026	2026-10-29
Bokslutskommuniké 2026	2027-01-28

Delårsrapporter samt årsredovisningar finns tillgängliga på www.zaplox.com.

Redovisningsprinciper

Zaplox upprättar sin finansiella redovisning i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1, Årsredovisning och koncernredovisning.

Koncernförhållande och aktieinnehav

Zaplox AB avregistrerade under februari 2026 sitt tidigare helägda dotterbolag Zaplox Inc. Efter avregistreringen har bolaget inga innehav i dotterbolag eller andra bolag. Från och med detta kvartal upprättas ingen koncernredovisning, utan den finansiella rapporteringen avser enbart moderbolaget.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som Zaplox verksamhet exponeras mot är sammanfattningsvis relaterade till bland annat marknadsstillväxt och framtida expansion, leverantörer, tillverkare och partnerskap, beroende av nyckelarbetare, utvecklingskostnader, konkurrens på marknaden, teknikutveckling, inflation och dess påverkan på Zaplox och bolagets marknad, patent och immateriella rättigheter, finansieringsförmåga och framtida kapitalbehov och valutarisker.

Mot bakgrund av den anpassade kostnadsstrukturen och den stabila abonnemangsbasen görs bedömningen att bolaget, givet nuvarande förutsättningar, kan hantera sitt löpande kassaflöde utan ytterligare kapitaltillskott. Detta förutsätter att verksamheten utvecklas i linje med plan och att inga väsentliga kundbortfall sker. Sammantaget ger detta bolaget goda förutsättningar att successivt stärka likviditeten under 2026, samt att antagandet om fortsatt drift är väl grundat. Skulle bolaget, trots dessa åtgärder, inte uppnå planerad kassaflödesutveckling, kan det inte uteslutas att ytterligare kapitaltillskott kommer att krävas för att säkerställa fortsatt drift.

För mer detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen för 2025 vilken finns tillgänglig på www.zaplox.com.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Certified Adviser

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB är Zaplox Certified Adviser.

RESULTATRÄKNING

(TSEK)	Q1 2026	Q1 2025	2025 Helår
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning	4 531	5 304	19 593
Övriga rörelseintäkter	211	188	711
Summa rörelseintäkter	4 742	5 492	20 304
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader	-2 615	-4 339	-14 208
Personalkostnader	-1 042	-4 001	-13 101
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	-447	-1 785
Övriga rörelsekostnader	-211	-802	-1 715
Summa rörelsekostnader	-3 868	-9 589	-30 809
Rörelseresultat	874	-4 097	-10 505
Finansiella poster			
Resultat från finansiella poster	0	0	1 401
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	9	28
Räntekostnader och liknande resultatposter	-18	-33	-131
Summa finansiella poster	-17	-24	1 298
Resultat efter finansiella poster	857	-4 121	-9 207
Resultat före skatt	857	-4 121	-9 207
Periodens resultat	857	-4 121	-9 207

BALANSRÄKNING

(TSEK)	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	1 328	0
Materiella anläggningstillgångar	0	28	0
Finansiella anläggningstillgångar	0	640	640
Summa anläggningstillgångar	0	1 996	640
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	4 515	6 416	3 939
Skattefordran	0	180	177
Övriga fordringar	130	132	57
Förutbetalda kostnader	434	1 014	355
Likvida medel	486	5 438	857
Summa omsättningstillgångar	5 565	13 180	5 385
SUMMA TILLGÅNGAR	5 565	15 176	6 025
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	720	2 449	720
Fond för utvecklingsutgifter	0	1 328	0
Övrigt tillskjutet kapital	230 631	230 631	230 631
Annat eget kapital inkl. årets resultat	-230 940	-229 768	-231 797
Summa eget kapital	411	4 640	-446
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	795	727	877
Skulder till koncernföretag	0	1 970	682
Övriga skulder	1 625	3 132	2 158
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 734	4 707	2 754
Summa kortfristiga skulder	5 154	10 536	6 471
Summa skulder	5 154	10 536	6 471
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 565	15 176	6 025

KASSAFLÖDESANALYS

(TSEK)	Q1 2026	Q1 2025	2025 Helår
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	857	-4 121	-9 207
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflöde	0	447	1 805
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	857	-3 674	-7 402
Förändring i rörelsekapital			
Ökning/minskning fordringar	-551	-960	2 254
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-1 317	-283	-4 348
Förändring i rörelsekapital	-1 868	-1 243	-2 094
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 011	-4 917	-9 496
Finansieringsverksamhet			
Nyemission	0	0	0
Emissionskostnader	0	0	0
Avyttring av finansiell tillgång	640	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	640	0	0
Periodens kassaflöde	-371	-4 917	-9 496
Likvida medel vid periodens början	857	10 353	10 353
Likvida medel vid periodens slut	486	5 438	857

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Förändring av eget kapital (TSEK)	Aktiekapital	Fond för utv. utgifter	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat
Ingående balans 2026-01-01	720	0	230 631	-231 797
Periodens resultat				857
Eget kapital 2026-03-31	720	0	230 631	230 940
Ingående balans 2025-01-01	2 449	1 770	230 631	-226 087
Minskning av utvecklingsfond		-1 770		1 770
Minskning av aktiekapital	-1 729		0	1 729
Periodens resultat	0		0	-9 207
Eget kapital 2025-12-31	720	0	230 631	-231 797

Zaplox AB Styrelse

Lund, den 29 april 2026

Jonas Hårdner
Styrelseordförande

Svante Nilo Bengtsson
Styrelseledamot

Otto Wetterlin
Styrelseledamot

För mer information kontakta:

Daniel Teymouri, VD Zaplox
daniel.teymouri@zaplox.com
ir@zaplox.com
+46 (0) 766 36 55 26

Certified Adviser:
Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB
www.skmg.se
ca@skmg.se
+46 (0)8 913 008

zaploxTM

IDEON Gateway, Scheelevägen 27, 223 63 Lund
www.zaplox.com