

ZAPLOX

Global Provider of Mobile Key Services

Inbjudan till teckning av aktier i Zaplox AB (publ)



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

Viktig information till investerare

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av Zaplox AB:s (publ) föreliggande nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen") på Nasdaq First North i Stockholm ("Nasdaq First North"). Med "Zaplox" eller "Bolaget" avses Zaplox AB (publ). Med "Finansiell rådgivare" avses Västra Hamnen Corporate Finance AB ("Västra Hamnen").

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Prospektet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena. Alla belopp anges i amerikanska dollar ("USD"), svenska kronor ("SEK") eller Euro ("EUR") om inte annat anges. Med förkortningen "KUSD", "KSEK" eller "KEUR" avses tusen amerikanska dollar, tusen svenska kronor respektive tusen Euro. Med "MUSD", "MSEK" eller "MEUR" avses miljoner amerikanska dollar, miljoner svenska kronor respektive miljoner Euro. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG. Prospektet har registrerats och godkänts av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25-26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. För Prospektet och Erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier (Värdepapper) får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 (Securities Act). Företrädesemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydkorea, Singapore, Schweiz eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution av eller Företrädesemissionen enligt

detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning eller förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragsgare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

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

Finansiell rådgivare avseende Företrädesemissionen är Västra Hamnen som biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Västra Hamnen har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Västra Hamnen från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Västra Hamnen företräder Bolaget och ingen annan i samband med Företrädesemissionen. Västra Hamnen ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Företrädesemissionen eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i detta Prospekt. Emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen är Aqurat Fondkommission AB ("Aqurat").

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planeras", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje part. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Viktig information om Nasdaq First North

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika nordiska börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Sedermera Fondkommission är utsedd till Certified Adviser för Zaplox AB (publ) vid kommande Företrädesemission på First North vid Nasdaq Stockholm.

Innehållsförteckning

| | | | |
|---|----|--|----|
| ■ Sammanfattning | 4 | ■ Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information | 42 |
| ■ Riskfaktorer | 12 | ■ Styrelse, ledande befattningshavare och revisor | 44 |
| ■ Inbjudan till teckning av aktier i Zaplox | 16 | ■ Aktiekapital och ägarstruktur | 50 |
| ■ Bakgrund och motiv | 17 | ■ Bolagsordning | 53 |
| ■ VD har ordet | 18 | ■ Legala frågor och kompletterande information | 54 |
| ■ Villkor och anvisningar | 20 | ■ Vissa skattefrågor | 57 |
| ■ Marknadsöversikt | 24 | ■ Adresser | 59 |
| ■ Verksamhetsöversikt | 30 | | |
| ■ Finansiell information i urval | 36 | | |
| ■ Kommentarer till den finansiella utvecklingen | 40 | | |

Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesemissionen

Prospektet har upprättats med anledning av Zaplox AB:s (publ) föreliggande nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen").

Den som på avstämningsdagen den 16 november 2018 är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier i Bolaget. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska dessa tilldelas befintliga aktieägare och andra investerare som tecknat utan stöd av teckningsrätt. Företrädesemissionen omfattar upp till 15 890 508 nyemitterade aktier i Bolaget. Priset i Företrädesemissionen har fastställts till 3 SEK per aktie.

Tidsplan

| | |
|-------------------------------------|---|
| Teckningsperiod | 19 november - 3 december 2018 |
| Handel med teckningsrätter | 19 - 29 november 2018 |
| Handel med BTA | 19 november tills dess att emissionen har registrerats hos Bolagsverket |
| Offentliggörande av slutligt utfall | December 2018 |

Finansiell kalender

| | |
|------------------------|------------------|
| Bokslutskommuniké 2018 | 14 februari 2019 |
|------------------------|------------------|

Definitioner

| | |
|--|------------------------------------|
| "Zaplox" eller "Bolaget" | Zaplox AB (publ) |
| "Finansiell rådgivare" eller "Västra Hamnen" | Västra Hamnen Corporate Finance AB |

Sammanfattning

Sammanfattningen består av vissa informationskrav uppställda i ”Punkter”. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de Punkter som krävs för en sammanfattning i ett Prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av Prospekt kan det förekomma luckor i Punkternas numrering.

Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av Prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

Avsnitt A - Introduktion och varningar

| | | |
|-----|--|---|
| A.1 | Varningar | Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper. |
| A.2 | Samtycke till användning av Prospektet | Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper. |

Avsnitt B - Emittent

| | | |
|------|-----------------------------|---|
| B.1 | Firma och handelsbeteckning | Bolagets firma är Zaplox AB (publ), org nr 556816-4460. Bolaget använder handelsbeteckningen Zaplox. |
| B.2 | Säte och bolagsform | Bolaget Zaplox AB (publ) är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolaget har sitt säte i Lund. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). |
| B.3 | Emittentens verksamhet | <p>Zaplox är ett svenskt bolag med säte i Lund som utvecklar, marknadsför och säljer programvara för en mobil gästresa på den globala hotellmarknaden. Zaplox mobila gästresa innefattar mobil incheckning, mobil nyckel, mobil utcheckning samt tilläggstjänster som reservation, meddelandetjänster och erbjudanden före, under och efter ankomst.</p> <p>Zaplox arbetar mot alla större mobilplattformar och har varit i kommersiell användning sedan 2011 och använts vid mer än 2 miljoner hotellövernattnings. Zaplox är verksamma i Europa och Nordamerika och erbjuder genom mobil teknologi hotellen en lösning för att bättre och mer effektivt göra in- och utcheckning, samt distribuera mobila nycklar för hotellrummen direkt till gästernas mobiltelefoner.</p> |
| B.4a | Trender | <p>Efterfrågan och användning av mobila tjänster för resande och hotell ökar</p> <p>Utvecklingen av mobilbaserade tjänster fortsätter. På samma sätt som resenärer använder mobilen i ökande grad i samband med bokningssituationer, incheckning och boarding pass vid flyg samt för att beställa och betala för taxi, så kommer även hotellvistelsen att bli alltmer mobil. En undersökning visar att mobil incheckning, mobila nycklar och mobil utcheckning ligger på gästernas topp-tio-lista på vad man önskar sig under sin hotellvistelse.*</p> <p>Ökning av installerade lås för mobila nycklar</p> <p>Majoriteten av alla nya lås som levereras idag är bluetooth lås (”BLE-lås”) och är förberedda för mobila nycklar. Enligt ledande globala leverantörer av lås till hotellmarknaden, väljer hotell som investerar i nya lås sedan ett par år tillbaka lås förberedda för mobila nycklar. Sedan 2016 är nästan alla lås som säljs till den nordamerikanska marknaden, förberedda för mobila nycklar och sett över tid kommer i stort sett samtliga hotellås att vara förberedda för mobila nycklar.**</p> <p>Digitaliseringen i hotellindustrin ökar när Online Travel Agencies utökar sitt erbjudande</p> <p>OTA:er är en del av plattformstrenden och leder utvecklingen av mobila tjänster för reseindustrin. OTA:ernas marknadsandel nådde 39 procent under 2016 och är estimerad att öka framöver. Under 2017 fortsatte antalet hotellbokningar via OTA:er att öka och en av anledningarna är mobil tillgänglighet. En smidig och enkel bokningsprocess är avgörande för att man ska boka ett hotell via mobilen, och nu strävar OTA:er också efter att utöka sitt tjänsteerbjudande till de anslutna hotellen och tillhandahålla större delar av upplevelsen för gästen.***</p> <p>* Hospitality Technology’s 2017 Customer Engagement Technology Study ** Hospitality Technology’s 2017 Customer Engagement Technology Study *** Hotel and Mobile Boost OTA Online Bookings, by Phocuswright (2017)</p> |
| B.5 | Koncernstruktur | Zaplox AB (publ) är moderbolag i koncernen som består av ett dotterbolag i USA, Zaplox Inc., som registrerades under 2015. Utöver det amerikanska dotterbolaget har Zaplox inga aktieinnehav. |

- B.6 Ägarstruktur Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna innan Företrädesmissionen. Så vitt styrelsen i Zaplox känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

| Aktieägare | Antal aktier | Andel aktier och röster |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------------|
| LMK Forward AB | 7 891 333 | 33,1% |
| Mankel Beteiligungen GmbH | 6 791 863 | 28,5% |
| Stiftelsen Industrifonden | 2 124 526 | 8,9% |
| Försäkringsbolaget Avanza Pension | 1 337 333 | 5,6% |
| Totalt | 18 145 055 | 76,1% |

- B.7 Utvald historisk finansiell information Nedanstående finansiell information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2017 och 2016 är Bolagets reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3), för samtliga år. Delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 september 2018, samt därtill jämförande finansiella information för motsvarande period föregående år har inte granskats av Bolagets revisor. Delårsrapporten har upprättats enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och nedan presenteras koncernräkenskaperna. Zaplox har ett helägt amerikanskt dotterbolag (Zaplox Inc). Nuvarande räkenskapsår avser den 1 januari - 31 december.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Zaplox reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter för räkenskapsåren 2017 och 2016 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2018, vilka införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. Nyckeltalen är hämtade från ovan nämnda källor. Nyckeltalen är hämtade från ovan nämnda källor. Nyckeltalen är beräknade på belopp från Bolagets koncernräkenskaper som är upprättade enligt regelverket i BFNAR 2012:1. Nyckeltalen är i sig inte reviderade. Utöver vad som angivits ovan avseende historisk finansiell information som införlivats via hänvisning har inget information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning i sammandrag

| | 1 jan 2018 - 30 sep 2018 | 1 jan 2017 - 30 sep 2017 | 1 jan 2017 - 31 dec 2017 | 1 jan 2016 - 31 dec 2016 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | (9 månader) | (9 månader) | (12 månader) | (12 månader) |
| (belopp i KSEK) | Ej reviderad | Ej reviderad | Reviderad | Reviderad |
| Nettoomsättning | 1 688 | 2 511 | 3 240 | 2 091 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 2 399 | 5 078 | 7 012 | 4 461 |
| Övriga rörelseintäkter | 408 | 24 | 89 | 12 |
| Summa rörelsens intäkter m.m | 4 495 | 7 613 | 10 342 | 6 564 |
| Övriga externa kostnader | -9 481 | -9 450 | -12 609 | -9 418 |
| Personalkostnader | -13 851 | -8 737 | -13 346 | -9 924 |
| Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar | -2 653 | -103 | -3 524 | -236 |
| Övriga rörelsekostnader | -191 | -54 | -135 | -21 582 |
| Summa rörelsens kostnader | -26 176 | -18 344 | -29 614 | -41 161 |
| Rörelseresultat | -25 768 | -18 320 | -19 272 | -34 597 |
| Ränteutgifter och liknande resultatposter | - | - | - | 2 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -272 | -352 | -398 | -91 |
| Resultat från finansiella poster | -272 | -352 | -398 | -88 |
| Resultat före skatt | -21 953 | -11 083 | -19 671 | -34 685 |
| Skatt på periodens resultat | - | - | - | - |
| Periodens resultat | -21 953 | -11 083 | -19 671 | -34 685 |

B.7 Utvald historisk
finansiell informa-
tion, forts.

Balansräkning i sammandrag

| (belopp i KSEK) | 2018-09-30 | 2017-09-30 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--|---------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | <i>Ej reviderad</i> | <i>Ej reviderad</i> | <i>Reviderad</i> | <i>Reviderad</i> |
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 15 529 | 17 085 | 15 737 | 12 095 |
| Finansiella anläggningstillgångar | - | - | - | - |
| Materiella anläggningstillgångar | 56 | 52 | 45 | 51 |
| Summa anläggningstillgångar | 15 585 | 17 137 | 15 782 | 12 146 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | | | |
| Kundfordringar | 263 | 960 | 246 | 838 |
| Övriga fordringar | 357 | 266 | 386 | 306 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 712 | 433 | 468 | 315 |
| Kassa och bank | 14 049 | 42 087 | 36 339 | 14 861 |
| Summa omsättningstillgångar | 15 381 | 43 746 | 37 440 | 16 320 |
| Summa tillgångar | 30 966 | 60 883 | 53 222 | 28 466 |
| Aktiekapital | 4 767 | 4 767 | 4 767 | 3 127 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 109 912 | 109 912 | 109 912 | 68 541 |
| Annat eget kapital inkl årets resultat | -92 573 | -62 050 | -70 569 | -50 982 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | - | - | 44 110 | 20 686 |
| Summa eget kapital | 22 106 | 52 629 | 44 110 | 20 686 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | | |
| Övriga skulder till kreditinstitut | 2 857 | 4 286 | 3 929 | 5 000 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 1 429 | 714 | 1 071 | - |
| Leverantörsskulder | 1 147 | 1 167 | 1 073 | 826 |
| Skatteskulder | 233 | 30 | 93 | 140 |
| Övriga skulder | 466 | 501 | 527 | 412 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2 728 | 1 556 | 2 420 | 1 401 |
| Summa kortfristiga skulder | 6 003 | 3 968 | 5 183 | 2 780 |
| Summa eget kapital och skulder | 30 966 | 60 883 | 53 222 | 28 466 |

B.7 Utvald historisk
finansiell informa-
tion, forts.

Kassaflödesanalys i sammandrag

| | 1 jan 2018 - 30 sep 2018 | 1 jan 2017 - 30 sep 2017 | 1 jan 2017 - 31 dec 2017 | 1 jan 2016 - 31 dec 2016 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | <i>(9 månader)</i> | <i>(9 månader)</i> | <i>(12 månader)</i> | <i>(12 månader)</i> |
| (belopp i KSEK) | <i>Ej reviderad</i> | <i>Ej reviderad</i> | <i>Reviderad</i> | <i>Reviderad</i> |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -19 300 | -10 980 | -16 146 | -12 884 |
| Ökning/minskning rörelsefordringar | -232 | -200 | 359 | -304 |
| Ökning/minskning av rörelseskulder | 820 | 1 188 | 1 332 | -67 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -18 712 | -9 992 | -14 456 | -13 254 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -2 423 | -5 078 | -7 145 | -4 501 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -32 | - | -16 | -42 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -2 455 | -5 078 | -7 161 | -4 543 |
| Nyemission | - | 43 011 | 45 100 | 15 000 |
| Emissionskostnader | - | - | -2 089 | - |
| Betald teckningsoption | - | 54 | 36 | 107 |
| Upptagna lån | -1 071 | -714 | - | 5 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -1 071 | 42 351 | 43 047 | 20 107 |
| Nettokassaflöde | -22 238 | 27 281 | 21 431 | 2 309 |
| Likvida medel vid årets/periodens början | 36 339 | 14 861 | 14 861 | 12 573 |
| Kursdifferens i likvida medel | -52 | -55 | 48 | -22 |
| Likvida medel vid årets/periodens slut | 14 049 | 42 087 | 36 339 | 14 861 |

B.7 Utvald historisk finansiell information, forts.

Nyckeltal

| | 1 jan 2018 - 30 sep 2018 | 1 jan 2017 - 30 sep 2017 | 1 jan 2017 - 31 dec 2017 | 1 jan 2016 - 31 dec 2016 |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| (belopp i KSEK) | (9 månader) | (9 månader) | (12 månader) | (12 månader) |
| Rörelseresultat (EBIT) | -25 768 | -18 320 | -19 272 | -34 597 |
| Balansomslutning | 30 966 | 60 883 | 53 222 | 28 466 |
| Likvida medel vid periodens slut | 14 049 | 42 087 | 36 339 | 14 861 |
| Soliditet (%) | 71% | 86% | 83% | 73% |
| Antal aktier vid periodens slut | 23 835 764 | 23 835 764 | 23 835 764 | 15 635 764 |
| Medeltal anställda | 15 | 10 | 11 | 9 |

Nyckeltalsdefinitioner

| | |
|------------------------|--|
| Rörelseresultat (EBIT) | Resultat före finansiella kostnader/intäkter och skatt. Rörelseresultat ger en bild av det resultat som Bolagets ordinarie verksamhet har genererat. |
| Soliditet | Eget kapital vid periodens slut i procent av totala tillgångar vid periodens slut. Soliditet är ett mått som ger information till investerare för att bedöma Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sik |

Motivering till användning av alternativa nyckeltal

| | |
|-----------|---|
| Soliditet | Soliditeten visar ett bolags egna kapital i förhållande till totalt kapital i bolaget. En låg soliditet tyder på hög skuldsättning och en hög soliditet på motsatsen, en låg skuldsättning och hög andel finansiering genom eget kapital. Nyckeltalet ger därför viktig information om bolagets möjligheter att framgent kunna öka sin belåning för att därigenom t.ex. finansiera ökade investeringar och i förlängningen därigenom öka sina intäkter. En minskning av soliditeten utan samtidig ökning av intäkterna kan då även sägas utgöra en varningssignal om att bolaget genom förluster minskar sitt egna kapital. |
|-----------|---|

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Jämförelse mellan räkenskapsperioden 1 januari - 30 september 2018 och 2017

Zaplox har haft en nettoomsättning om 1 688 (2 511) KSEK för de första nio månaderna av 2018. Aktiverat arbete för egen räkning har minskat till 2 399 (5 078) KSEK. Övriga rörelseintäkter uppgår till 408 (24) KSEK. Orsaken till att intäktsnivåerna varierar så mycket mellan kvartalen är att Bolagets intäkter till största delen fortfarande består av engångsintäkter, främst från startavgifter, även om de månatliga återkommande månadsavgifterna börjar öka i volym från en låg nivå.

Övriga externa kostnader under de första nio månaderna ligger på samma nivå som föregående års motsvarande period 9 481 (9 450) KSEK. Personalkostnaderna har ökat och uppgick till 13 851 (8 737) KSEK som en följd av att fler personer varit anställda under 2018 jämfört med samma period 2017 för att planenligt stärka organisationen.

Under perioden har utgifter för utvecklingsarbete aktiverats med 2 399 (5 078) KSEK. Avskrivningar av aktiverade utgifter uppgick under perioden till -2 526 (0) KSEK. Bolaget påbörjade under fjärde kvartalet 2017 planenliga avskrivningar av färdigställda utvecklingsprojekt, varför det inte förekom några liknande avskrivningar under de första nio månaderna 2017. Utöver utvecklingsarbete så ingår det även kostnader för patent i posterna för immateriella anläggningstillgångar. Totalt har resultatet för de första nio månaderna belastats med avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar om -2 653 (-103) KSEK. Rörelseresultatet uppgick till -21 681 (10 731) KSEK för perioden. Resultatet före skatt uppgick till -21 953 (-11 083) KSEK efter att räntekostnader om -272 (-352) KSEK har belastat rörelseresultatet i koncernen.

Jämförelse mellan räkenskapsperioden 1 januari - 31 december 2017 och 2016

Bolaget har under räkenskapsåret 2017 haft en nettoomsättning på 3 240 (2 091) KSEK, vilket innebär en ökning om 55 procent jämfört med föregående år under räkenskapsåret. Aktiverat arbete för egen räkning har ökat med 2,5 MSEK jämfört med föregående år. Övriga rörelseintäkter för räkenskapsåret uppgår för koncernen till 89 (12) KSEK.

Zaplox kostnader för personal uppgick till -13 346 (-9 924) KSEK till följd av nyanställningar för att stärka organisationen. Under 2017 har Bolaget fortsatt att aktivera kostnader för utvecklingsarbete samt att avskrivningar enligt plan har påbörjats under året för de utvecklingsprojekt som slutförts. Under helårsperioden har utgifter för utvecklingsarbete aktiverats med 6 999 (4 461) KSEK, resterande del 13 KSEK (0) avser patent. Avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till -3 368 (0) KSEK. Under 2016 gjordes en utrangering av obsoleta immateriella tillgångar med 21,6 MSEK vilket återfanns under övriga rörelsekostnader.

Rörelseresultatet uppgick till -19 272 (-34 597) KSEK under 2017. Resultatet före skatt uppgick till -19 671 (-34 685) KSEK och har belastats med avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar om totalt -3 524 (-236) KSEK i koncernen.

Väsentliga händelser sedan den 30 september 2018

Inga väsentliga förändringar skett i emittentens ställning på marknaden, finansiella situation och rörelseresultat sedan den 30 september 2018 fram till och med dagen för detta prospekt.

| | | |
|------|------------------------------------|---|
| B.8 | Utvald proforma-redovisning | Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning. |
| B.9 | Resultatprognos | Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos. |
| B.10 | Anmärkningar från Bolagets revisor | Ej tillämplig. Det förekommer inga anmärkningar i revisionsberättelser avseende den historiska finansiella information som införlivats i Prospektet genom hänvisning. |

| | | |
|------|----------------|---|
| B.11 | Rörelsekapital | <p>Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet kommande tolv månadersperiod räknat från dateringen av detta Prospekt. Det totala underskottet bedöms uppgå till 30 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet bedöms uppkomma i mars 2019. För att finansiera rörelsen och marknads-satsningen har styrelsen beslutat att föreslå föreliggande Företrädesemission om totalt 47,7 MSEK före emissionskostnader.</p> <p>Tre av Bolagets större ägare, LMK Forward, Stiftelsen Industrifonden samt Swedish Growth Fund som tillsammans företräder cirka 46 procent av aktiekapitalet har förbundit sig att teckna sin pro-rata andel i Företrädesemission. Samtliga medlemmar i Zaplox styrelse och bolagsledning, tillsammans med ett mindre antal övriga befintliga aktieägare, har åtagit sig att teckna sin pro-rata andel eller mer i företrädesemission uppgående till totalt 13 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Jan Bengtsson genom bolaget Marknadspotential Aktiebolag åtagit sig att teckna cirka 28 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas företrädesemissionen av teckningsåtaganden upp till cirka 41,3 MSEK, motsvarande 87 procent av det totala emissionsbeloppet. Teckningåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang.</p> <p>Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning, lånefinansieringen misslyckas eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med Styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. 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.</p> |
|------|----------------|---|

Avsnitt C - Information om de värdepapper som erbjuds

| | | |
|-----|---|--|
| C.1 | Aktieslag | Företrädesemissionen omfattar aktier i Zaplox AB (publ), med ISIN-kod SE0009722465 |
| C.2 | Valuta | Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). |
| C.3 | Antal aktier och nominellt värde | Per datumet för Prospektet finns 23 835 764 aktier utestående i Bolaget. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,20 SEK. |
| C.4 | Rättigheter avseende aktierna | <p>Aktierna i Företrädesemissionen är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt.</p> <p>Rösträtt Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Varje aktieägare är berättigad till det antal röster som motsvarar aktieägarens totala innehav av aktier i Bolaget.</p> <p>Företrädesrätt till nya aktier m.m. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.</p> <p>Rätt till vinstutdelning och behållning vid likvidation Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till vinstutdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning).</p> |
| C.5 | Inskränkningar i den fria överlåtbarheten | Ej tillämpligt. Aktierna är fritt överlåtbara. |
| C.6 | Handel på reglerad marknad | Ej tillämpligt. Aktier i Bolaget handlas idag på Nasdaq First North som är en Multilateral Trading Facility (MTF) och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Även de nya aktierna kommer även att bli föremål för handel på Nasdaq First North, uppskattningsvis under december 2018. |
| C.7 | Utdelningspolicy | Zaplox befinner sig i en snabb utveckling och expansion. För närvarande har därför Styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom en överskådlig framtid. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2016 och 2017. |

Avsnitt D - Risker

| | | |
|-----|--|---|
| D.1 | Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen | <p>Bolags- och marknadsrelaterade risker inkluderar:</p> <p>Leverantörer/tillverkare Zaplox har samarbeten med tillverkare av bland annat dörrlås till hotellrum och affärssystem för hotell, så kallade PMS-system. Det föreligger risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket kan ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns även risk att Zaplox leverantörer och partners inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Det finns risk att en etablering av nya leverantörer eller partners blir mer kostsam och/eller tar längre tid än vad Bolaget beräknar, varigenom det finns risk för att Bolagets omsättning påverkas negativt eller helt uteblir.</p> <p>Risker relaterade till internationell verksamhet Zaplox verksamhet är utsatt för risker till följd av att produkterna säljs i olika länder. Därmed kan det framtida resultatet påverkas av en rad faktorer, bland annat juridiska, skatte- eller ekonomiska pålagor på Bolaget, förändringar i ett lands politiska, legala eller ekonomiska förhållanden, handelsrestriktioner och krav på import- eller exportlicenser samt otillräckligt skydd av immateriella rättigheter. Det finns en risk att Zaplox verksamhet kan komma att påverkas negativt av denna typ av faktorer.</p> |
|-----|--|---|

| | | |
|-----|--|---|
| D.1 | Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen, forts. | <p>Beroende av nyckelpersoner Zaplox är en liten organisation och är beroende av styrelsens, ledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Om Bolaget inte kan locka till sig eller behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets förmåga att utveckla värdeadderande tjänster och lösningar, vilket kan resultera i en väsentligt negativ påverkan på Zaplox verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Finansieringsförmåga och framtida kapitalbehov Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att generera tillräckliga medel för finansiering av verksamheten vilket kan leda till att Bolaget i framtiden kan behöva söka nytt externt kapital, och att detta sker på villkor som är ofördelaktiga (vid tidpunkt för kapitalanskaffningen) med hänsyn tagen till utspädning av befintliga aktieägare. Alternativt kan finansiering ske genom upptagande av lån, vilka kan innebära villkor som begränsar Bolagets användande av kapital i verksamheten. Om Bolaget misslyckas med att anskaffa eventuellt nödvändigt kapital kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> |
| D.3 | Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds | <p>Värdepappersrelaterade risker är:</p> <p>Aktiekursens utveckling En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktiekurs kan sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kan få tillbaka sitt investerade kapital. Därtill bör noteras att prissättningen av Bolagets aktier är beroende av faktorer som Zaplox inte råder över, bl.a. aktiemarknadens förväntningar och utveckling samt den ekonomiska utvecklingen i allmänhet.</p> <p>Handelsplats Aktierna i Zaplox är upptagna till handel på Nasdaq First North, som är en icke-reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering på en icke-reglerad marknad är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag.</p> <p>Ägare med betydande inflytande De aktieägare som även efter Företrädesemissionen innehar betydande aktieposter kan komma utöva inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Om dessa aktieägare skulle avvyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle detta vidare kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på bolagets aktier.</p> |

Avsnitt E - Information om Företrädesemissionen

| | | |
|------|--|---|
| E.1 | Intäkter och kostnader avseende Företrädesemissionen | <p>Företrädesemissionen förväntas inbringa en bruttolikvid om cirka 47,7 MSEK samt en nettolikvid om cirka 44,8 MSEK efter avdrag för Bolagets transaktionskostnader.</p> <p>Zaplox kostnader i samband med Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 2,9 MSEK. Kostnaderna avser utöver provision till Västra Hamnen, primärt kostnader för ersättning till revisorer, jurister och tryckning av prospekt.</p> |
| E.2a | Motiv till Företrädesemissionen | <p>Tidsåtgången från det att ett hotell testat en lösning, till full implementation, har gått långsammare än Bolaget tidigare förutsett. Den mobila gästresan kommer att bli standard men hotellbranschen är generellt konservativ och stora förändringar tar tid. Bolaget upplever dock att den mobila gästresan har kommit allt högre på agendan och märker av detta bland annat genom att säljcyklerna blivit kortare och förfrågningarna fler. Under tiden marknaden mognar har Zaplox fortsatt förstärka sitt erbjudande främst genom ytterligare integrationer och partnersamarbeten som utökar den potentiella kundbasen samt reducerar time-to-market. Intäkterna är fortfarande begränsade, dels för att utrullningen ännu inte skett i stor skala och dels på grund av en abonnemangsaftärsmodell med en tonvikt på framtida återkommande abonnemangstäckter, där volymtillväxten fortfarande är under uppbyggnad. Vid högre volym kommer affärsmodellen innebära en bra grund för stabila återkommande intäkter och tillväxt.</p> <p>Styrelsens bedömning är att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. För att finansiera rörelsen har styrelsen beslutat om föreliggande Företrädesemission. Aktierna i Företrädesemissionen tecknas med företrädesrätt av Bolagets befintliga aktieägare i förhållande till det antal aktier de förut äger. Vid fullteckning tillförs Bolaget 44,8 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Emissionslikviden avses användas till rörelsekapital enligt nedan prioriterad ordning.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 50% för försäljningsinsatser och marknadsbearbetning, varav en del skall öka satsningen i USA där Bolaget hittills haft en begränsad organisation; • 30% för att intensifiera samarbetena med globala partners genom integration och gemensamma sälj- och marknadsföringsaktiviteter; • 20% för att utveckla nya tjänster samt vidareutveckling av nuvarande plattform. <p>Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. 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 utveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.</p> |

| | | |
|-----|--|--|
| E.3 | Villkor för Företrädesemissionen | <p>Företrädesemissionen På extra bolagsstämma den 9 november 2018 godkändes styrelsens förslag att genomföra en företrädesemission ("Företrädesemissionen"). De nya aktierna tecknas med företrädesrätt av Bolagets befintliga aktieägare per avstämningsdagen den 16 november 2018, i förhållande till det antal aktier de förut äger, varvid tre (3) befintliga aktier berättigar till två (2) nya aktier. De nya aktierna ska emitteras till en kurs om 3 SEK per aktie. Priset per aktie i Företrädesemissionen har fastställts utifrån marknadskursen med avdrag för sedvanlig rabatt vid företrädesemissioner.</p> <p>Företrädesemissionen omfattar 15 890 508 nyemitterade aktier i Zaplox. Vid fulltecknad Företrädesemission ökar Bolagets aktiekapital med 3 178 101,60 SEK, från 4 767 152,80 till 7 945 254,40 SEK.</p> <p>Anmälningstid Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden 19 november - 3 december 2018. Styrelsen för Zaplox äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan kan ske. En eventuell förlängning av anmälningstiden meddelas genom pressmeddelande senast den 3 december 2018.</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 19 november 2018 till och med den 29 november 2018.</p> <p>Tilldelning Aktier som inte tecknas med stöd av företrädesrätt ska</p> <p>a) i första hand tilldelas de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen, och, vid överteckning, i förhållande till antalet utnyttjade teckningsrätter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;</p> <p>b) i andra hand tilldelas de som, före emissionsbeslutet, har ingått teckningsåtaganden utan stöd av teckningsrätter;</p> <p>c) i tredje hand tilldelas de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter.</p> <p>Viktig information avseende Företrädesemissionens genomförande Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Företrädesemissionen för det fall händelser inträffar (före teckningsperiodens utgång) som medför avsevärda risker för det finansiella systemets stabilitet, betydande nedgång av den allmänna ekonomiska utvecklingen eller väsentliga politiska förändringar med påverkan på Bolagets verksamhet, där dessa händelser leder till att teckningsrätterna inte längre har något värde på grund av en ofördelaktig börsutveckling eller att en eller flera av de aktieägare som lämnat teckningsåtaganden drar tillbaka sina åtaganden. Nämnade händelser kan avse såväl i Sverige som utomlands. Ett eventuellt avbrytande av Företrädesemissionen kommer att meddelas genom pressmeddelande utan dröjsmål senast den 3 december 2018.</p> |
| E.4 | Intressen och eventuella intressekonflikter | <p>Västra Hamnen agerar finansiell rådgivare åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Delphi är legal rådgivare och Aqurat Fondkommission är emissionsinstitut. Västra Hamnen erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Därutöver har dessa parter inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen. Vare sig Västra Hamnen, Aqurat eller Advokatfirman Delphi äger aktier i Bolaget. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget.</p> <p>Teckningsåtagare har gentemot Zaplox åtagit sig att, i Företrädesemission, på samma villkor som övriga investerare, teckna sina pro-rata andelar eller mer, motsvarande totalt 41,3 MSEK.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse att förestående Företrädesemission kan genomföras framgångsrikt finns det inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p> |
| E.5 | Säljare av värdepapper och Lock-up arrangemang | Ej tillämpligt. Ingen utförsäljning av befintliga aktier sker i Företrädesemissionen. Det finns inte heller några överenskomelser om att inte sälja aktier under en viss period i Bolaget. |
| E.6 | Utspädnings-effekt | Bolaget har per dagen för detta Prospekt totalt 23 835 764 utestående aktier. Företrädesemissionen kan medföra att antalet aktier i Bolaget ökar med upp till 15 890 508 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 40 procent av det befintliga totala antalet aktier och röster i Bolaget. |
| E.7 | Kostnader som åläggs investerare | Ej tillämplig. Inga kostnader för investerare föreligger. |

Risikfaktorer

Investeringar i aktier är alltid förenade med olika typer av risker. Ett antal faktorer utanför Zaplox kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka, kan komma att få negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för närvarande inte är kända för Zaplox kan komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets resultat eller finansiella ställning.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSRELATERADE RISIKER

Marknadsrisk och Konjunkturutveckling

Zaplox bedriver affärsverksamhet på flera marknader i världen och påverkas, i likhet med alla produkter och tjänster, av allmänna ekonomiska, finansiella och politiska förhållanden på en global nivå. Efterfrågan på Zaplox tjänster påverkas av ett antal makroekonomiska faktorer såsom räntor, valutakurser, konjunkturutveckling, inflation, deflation, allmän försvagning av konsumtionen och allmänna affärsförhållanden. Globala ekonomiska förhållanden och negativa förändringar kan därför få en negativ inverkan på Zaplox verksamhet. Osäkerheter rörande ekonomiska framtidsutsikter, inklusive politisk oro, som påverkar investeringsbeslut kan få en väsentlig negativ inverkan på kundernas köp av Zaplox tjänster samt en negativ effekt på Zaplox försäljnings- och bruttovinstmarginaler. Ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra försämrade förutsättningar för investeringsviljan inom hotellindustrin och därmed påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kundpreferenser

Zaplox är i stor utsträckning beroende av kundernas preferenser avseende design, kvalitet och prisnivå samt hur Bolagets produkter och varumärke positionerar sig i förhållande till konkurrenter. En missbedömning av efterfrågan och kundernas preferenser kan medföra att efterfrågan på Bolagets tjänster minskar vilket skulle kunna få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadstillväxt och framtida expansion

En lägre tillväxttakt än förväntat kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat. Vidare avser bolaget att de närmaste åren expandera till nya marknader. En försening eller försvårande av de befintliga expansionsplanerna kan komma att medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Skador på varumärke

Zaplox är beroende av sitt varumärke. Ett företags varumärke och vad det står för är viktigt både i förhållande till nya och befintliga kunder vid valet av leverantör av tjänster. Till exem-

pel ställs Bolaget inför risken att dess anställda eller andra personer knutna till Zaplox kan vidta åtgärder som är oetiska, kriminella eller i strid med Zaplox interna riktlinjer och policys. Detta kan resultera i att kunder och leverantörer associerar Bolaget med sådana åtgärder, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Zaplox varumärke. Om Zaplox varumärke skadas kan det leda till att Bolaget förlorar försäljning eller tillväxtpotentialer, och resultera i en väsentligt negativ inverkan på Zaplox verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Utvecklingskostnader

Bolaget kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla tjänster inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Risker relaterade till internationell verksamhet

Zaplox verksamhet är utsatt för risker till följd av att produkterna säljs i olika länder. Därmed kan det framtida resultatet påverkas av en rad faktorer, bland annat juridiska, skatte- eller ekonomiska pålagor på Bolaget, förändringar i ett lands politiska, legala eller ekonomiska förhållanden, handelsrestriktioner och krav på import- eller exportlicenser samt otillräckligt skydd av immateriella rättigheter. Det finns en risk att Zaplox verksamhet kan komma att påverkas negativt av denna typ av faktorer.

Leverantörer/tillverkare

Zaplox har samarbeten med tillverkare av bland annat dörrlås till hotellrum och affärssystem för hotell, så kallade PMS-system. Det föreligger risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket kan ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns även risk att Zaplox leverantörer och partners inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Det finns risk att en etablering av nya leverantörer eller partners blir mer kostsam och/eller tar längre tid än vad Bolaget beräknar, varigenom det finns risk för att Bolagets omsättning påverkas negativt eller helt uteblir.

Patent och andra immateriella rättigheter

Patent och immateriella rättigheter har en begränsad livslängd. Det föreligger risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Om Zaplox tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent finns risk att detta medför betydande kostnader. Det finns risk att detta påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Zaplox kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredjepart. Andra aktörers patent kan även komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Zaplox framtida samarbetspartners att fritt använda berörd produkt eller produktionsmetod. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Det finns 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 risk att detta påverkar Zaplox resultat och finansiella ställning negativt. Det finns risk att ovanstående innebär svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida produkter och därmed även svårigheter att generera intäkter. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till exempel varumärken.

Det finns härutöver risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till Zaplox befintliga patent, resulterande i att konkurrenternas system når samma funktionalitet som Zaplox alternativ. Det finns risk att detta innebär försvårade marknadsförutsättningar för Zaplox, i och med en ökad konkurrenssituation.

Tvister, anspråk, utredningar och processer

Bolaget kan bli inblandad i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk i rättsliga processer rörande avtal, produktansvar och andra brister i leveranser av varor och tjänster. Sådana anspråk kan röra stora belopp och betydande juridiska kostnader. Bolaget (eller Bolagets befattningshavare, styrelseledamöter, anställda eller närstående) bli föremål för brottsutredningar och processer. Tvister, anspråk, utredningar och processer av denna typ kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta stora skadestånd och leda till betydande kostnader. Dessutom kan det vara svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk, utredningar och processer. Framtida tvister, anspråk, utredningar och processer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Zaplox verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner

Zaplox är en liten organisation och är beroende av styrelsens, ledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Om Bolaget inte kan locka till sig eller behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets förmåga att utveckla värdeadderande tjänster och lösningar, vilket kan resultera i en väsentligt negativ inverkan på Zaplox verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Skatt

Zaplox har försäljning till flera marknader utanför Sverige. Zaplox verksamhet kräver därför goda rutiner avseende redovisning, uppföljning och inbetalning av skatter och avgifter samt bristande efterlevnad i dessa avseenden kan få negativa konsekvenser för verksamheten. Zaplox bedömning och efterlevnad av skattelagar, internationella skatteavtal och bestämmelser kan visa sig felaktig. Genom berörda skattemyndigheters beslut kan Zaplox tidigare eller nuvarande skattesituation försämrats vilket kan inverka negativt på Bolaget.

Zaplox har även ackumulerade skattemässiga underskott. Ägarförändringar, såväl historiska som framtida, som innebär att det bestämmande inflytandet över Bolaget förändras, kan innebära begränsningar (helt eller delvis) av möjligheten att utnyttja dessa underskott. Möjligheterna att utnyttja underskotten kan även komma att påverkas av ändrad lagstiftning eller rättspraxis.

Valutakursrisker

En del av Zaplox framtida försäljningsintäkter och kostnader kan komma att vara i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras. En negativ förändring av valutakursen för utländska valutor kan komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Finansieringsförmåga och framtida kapitalbehov

Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att generera tillräckliga medel för finansiering av verksamheten vilket kan leda till att Bolaget i framtiden kan behöva söka nytt externt kapital, och att detta sker på villkor som är ofördelaktiga (vid tidpunkt för kapitalanskaffningen) med hänsyn tagen till utspädning av befintliga aktieägare. Alternativt kan finansiering ske genom upptagande av lån, vilka kan innebära villkor som begränsar Bolagets användande av kapital i verksamheten. Om Bolaget misslyckas med att anskaffa eventuellt nödvändigt kapital kan det medföra en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktiekursens utveckling

En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktiekurs kan sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kan få tillbaka sitt investerade kapital. Därtill bör noteras att prissättningen av Bolagets aktier är beroende av faktorer som Zaplox inte råder över, bl.a. aktiemarknadens förväntningar och utveckling samt den ekonomiska utvecklingen i allmänhet.

En investering i aktier 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 aktierna 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 från tid till annan uppvisa betydande fluktuationer avseende pris och volym som inte behöver vara relaterade till Bolagets verksamhet eller framtidsutsikter. Därutöver kan Bolagets resultat och framtidsutsikter från tid till annan komma att vara lägre än förväntningarna från kapitalmarknader, analytiker eller investerare. Någon eller några av dessa faktorer kan resultera i att aktiekursen faller. Risken för fluktuationer i aktiekursen är större för aktier med låg omsättning.

Likviditeten i Bolagets aktie

Bolaget kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handelsmarknad för de nyemitterade aktierna eller Bolagets befintliga aktier. Om en aktiv och likvid handel inte kan upprätthållas kan det innebära svårigheter att avyttra aktierna.

Handelsplats

Aktierna i Zaplox är upptagna till handel på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som ägs av Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag.

Framtida utdelning

Eventuella framtida utdelningar, och storleken på sådana, är beroende av bland annat Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Det finns en risk att Zaplox i framtiden inte kommer att lämna aktieutdelning.

Ägare med betydande inflytande

Bolagets fyra största ägare innehar tillsammans cirka 76 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Företrädesemissionen. Dessa ägare kommer även efter Företrädesemissionen att inneha väsentliga aktieposter i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Dessa aktieägares intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen. Om dessa aktieägare skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle detta vidare kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Befintliga aktieägares försäljning kan påverka kursen

Kursen för Zaplox aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs. Försäljning av stora mängder aktier i Zaplox av huvudägarna, eller uppfattningen om att sådan försäljning kan komma att ske, kan få kursen för aktierna i Zaplox att sjunka.

Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på Nasdaq First North under perioden från och med den 19 november 2018 till och med den 29 november 2018. Det är inte säkert att det utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet kommer att finnas. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna bl.a. att bero på kursutvecklingen för utestående aktier i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än kursen för sådana aktier. En låg likviditet och hög volatilitet i teckningsrätterna kan medföra att det blir svårare att köpa eller att sälja teckningsrätterna.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

Zaplox har ingått avtal om teckningsåtaganden med befintliga aktieägare och externa investerare avseende Företrädesemissionen. Teckningsåtagande är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk för att en eller flera garantiutfästelser 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.



Inbjudan till teckning av aktier i Zaplox

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

På extra bolagsstämma den 9 november 2018 godkändes styrelsens förslag att genomföra en företrädesemission. De nya aktierna tecknas med företrädesrätt av Bolagets befintliga aktieägare i förhållande till det antal aktier de förut äger, varvid tre (3) befintliga aktier berättigar till två (2) nya aktier. De nya aktierna ska emitteras till en kurs om 3 SEK per aktie. Priset per aktie i Företrädesemissionen har fastställts utifrån marknadskursen med avdrag för sedvanlig rabatt vid företrädesemissioner. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Zaplox cirka 47,7 MSEK före emissionskostnader.

Företrädesemissionen omfattar 15 890 508 nyemitterade aktier i Zaplox. Vid fulltecknad Företrädesemission ökar Bolagets aktiekapital med 3 178 101,60 SEK, från 4 767 152,80 till 7 945 254,40 SEK. Utspädningseffekten för befintliga aktieägare som inte tecknar i Företrädesemissionen uppgår till cirka 40 procent.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Tre av Bolagets större ägare, LMK Forward, Stiftelsen Industrifonden samt Swedish Growth Fund som tillsammans företräder cirka 46 procent av aktiekapitalet har förbundit sig att teckna sin pro-rata andel i Företrädesemission. Samtliga medlemmar i Zaplox styrelse och bolagsledning, tillsammans med ett mindre antal övriga befintliga aktieägare, har åtagit sig att teckna sin pro-rata andel eller mer i företrädesemission uppgående till totalt 13 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Jan Bengtsson genom bolaget Marknadspotential Aktiebolag åtagit sig att teckna cirka 28 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas företrädesemissionen av teckningsåtaganden upp till cirka 41,3 MSEK, motsvarande 87 procent av det totala emissionsbeloppet. Teckningsåtaganden har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. För ytterligare information om teckningsåtagande, se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information*”.

*Lund, 16 november 2018
Zaplox AB (publ)
Styrelsen*

Bakgrund och motiv

Zaplox är ett svenskt mjukvarubolag med säte i Lund som utvecklar, marknadsför och säljer programvara för en mobil gästresa på den globala hotellmarknaden. Zaplox mobila gästresa innefattar mobil incheckning, mobil nyckel, mobil utcheckning samt tilläggstjänster som reservation, meddelandetjänster och erbjudanden före, under och efter ankomst. Zaplox system har varit i kommersiell användning sedan 2011 och använts vid mer än två miljoner hotellövernattningar.

Den globala reseindustrin är under omvandling. Tillvägagångssättet för att söka och boka resor har förändrats genom möjligheten att digitalt boka resor. Mobilen blir i allt större utsträckning det naturliga verktyget och har till exempel inom flyg- och taxiresandet i hög grad blivit standard. Hotellindustrin har hittills varit sena till anpassningen men allt fler indikationer finns på att ett omvälvande skifte är förestående. De största hotellkedjorna, såsom Marriot och Hilton, leder utvecklingen och gör stora investeringar för att digitalisera hotellupplevelsen och skapa en komplett mobil gästresa. Övriga hotellkedjor kommer sannolikt att följa efter. Lås till hotellmarknaden som är förberedda för mobila nycklar blir allt vanligare, och sedan ett par år tillbaka är så gott som alla nya lås som installeras förberedda för mobila nycklar.

Zaplox strategi bygger på att arbeta nära samarbetspartners såsom låstillverkare, leverantörer av Property Management Systems ("PMS"), Online Travel Agencies ("OTA") och fristående app-bolag inom hotellnäringen. Partnerskapen är en förutsättning för att integrera med lås och affärssystem men underlättar också säljprocessen och ger Zaplox tillgång till hotellkedjor som står i begrepp att införa eller utveckla sin mobila gästresa. Zaplox har ingått partnerskap med och gjort integrationer till världens tre största hotellåstillverkare; ASSA ABLOY Hospitality, dormakaba och SALTO Systems. Tillsammans har de en marknadsandel om cirka 70 procent av hotellåsmarknaden. Zaplox samarbetar med flera av de största PMS-leverantörerna som gemensamt täcker cirka 60 procent av hotellmarknaden. Under 2018 har Zaplox tecknat avtal med fyra nya PMS-partners som har totalt 1,6 miljoner hotellrum anslutna till sina system. Flera av Zaplox partners marknadsför och säljer aktivt Zaplox lösning. Zaplox har ett exklusivt avtal med Hotels.com som mjukvaruleverantör av mobil check-in och mobil nyckel i deras app. Samarbetet är fortfarande i pilotfas, men kan i framtiden generera globala försäljningsmöjligheter för Zaplox genom de cirka 70 miljoner nerladdningarna av Hotels.com-appen.

Tidsåtgången från det att ett hotell testat en lösning, till full implementation, har gått långsammare än Bolaget tidigare

förutsett. Den mobila gästresan kommer att bli standard men hotellbranschen är generellt konservativ och stora förändringar tar tid. Bolaget upplever dock att den mobila gästresan har kommit allt högre på agendan och märker av detta bland annat genom att säljcyklerna blivit kortare och förfrågningarna fler. Under tiden marknaden mognar har Zaplox fortsatt förstärka sitt erbjudande främst genom ytterligare integrationer och partnersamarbeten som utökar den potentiella kundbasen samt reducerar time-to-market. Intäkterna är fortfarande begränsade, dels för att utrullningen ännu inte skett i stor skala och dels på grund av en abonnemangsaffärsmodell med en tonvikt på framtida återkommande abonnemangsentäkter, där volymtillväxten fortfarande är under uppbyggnad. Vid högre volym kommer affärsmodellen innebära en bra grund för stabila återkommande intäkter och tillväxt.

Styrelsens bedömning är att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. För att finansiera rörelsen har styrelsen beslutat om föreliggande Företrädesemission. Aktierna i Företrädesemissionen tecknas med företrädesrätt av Bolagets befintliga aktieägare i förhållande till det antal aktier de förut äger. Vid fullteckning tillförs Bolaget 44,8 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Emissionslikviden avses användas till rörelsekapital enligt nedan prioriterad ordning.

- 50% för försäljningsinsatser och marknadsbearbetning, varav en del skall öka satsningen i USA där Bolaget hittills haft en begränsad organisation;
- 30% för att intensifiera samarbetena med globala partners genom integration och gemensamma sälj- och marknadsföringsaktiviteter; och
- 20% för att utveckla nya tjänster samt vidareutveckling av nuvarande plattform.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. 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.

Styrelsen för Zaplox är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund, 16 november 2018
Zaplox AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

Jag får ofta frågan ”Nycklar i mobilen det verkar ju så logiskt, men varför har det inte slagit igenom i större skala?” Frågan är mer relevant än någonsin av framför allt två skäl. Dels, för att många av aktiviteterna i våra liv hanteras via mobilen, dels på grund av att digitaliseringen inom hotellbranschen har gått långsammare än för övriga reseindustrin.

Om vi börjar i makroperspektivet så ser vi nu allt fler områden där mobilen är en självklarhet. Vi shoppar, bokar taxi och hotell via mobilen. Till det kan läggas att mobilen snart också är på god väg att bli din plånbok och att du i dag sedan länge checkar in på flyget enkelt via mobilen. När det gäller hotellnycklar och hur du checkar in så blir även där mobilen vanligare och vanligare.

De hotellgäster som fått uppleva att checka in via mobilen och använda mobila hotellnycklar älskar det. Man kommenterar att det är skönt att ha klarat av incheckningen redan när man anlant, och samma sak när man lämnar hotellet. Det betyder inte en försämrad nivå av service, tvärtom det blir en angenämare hotellvistelse. Nu kan gästen välja när de vill ha kontakt med hotellpersonalen, vilket gör att detta sprids ut över olika tider som gör att det blir enklare och kostnadseffektivare för personalen att ge gästen en bra upplevelse under sin vistelse.

En konservativ bransch

De av er som följt Zaplox känner igen logiken och förstår vilken nytta och förbättring som detta innebär för både hotellet och deras gäster. Och ändå befinner sig bolaget i en process att dra in ytterligare kapital, trots att bedömningen tidigare gjordes att vi skulle bli kassaflödespositiva på nuvarande kassa. I sak har inget förändrats. Utvecklingen följer vår plan, men det har tagit längre tid än vi tidigare bedömt. Och varför är det så?

När vi träffar de som driver hotell så tror så gott som alla att mobil in- och utcheckning med mobila nycklar är framtiden. Varför dröjer det då? Huvudskälet är att hotellbranschen generellt sett är något konservativ – och därmed försiktig med att införa nya tekniska lösningar. Vad är det då som påverkar och driver utvecklingen?

Man kan säga att det finns gott om goda exempel i resebranschen där moderna tjänster har förbättrat möjligheterna på ett radikalt sätt. I dag är det vanligt att man checkar in på flyget via sin mobil, att man letar upp och bokar sitt hotell via mobilen, att man bokar sin taxi via mobilen. Så på sätt och vis är hotell en underdigitaliserad ö omgiven av ett hav av smarta tjänster via mobilen i den globala reseindustrin. Till det kan



läggas att flera av de stora hotellkedjorna driver på utvecklingen i hotellbranschen genom att införa mobila nycklar och mobil in och utcheckning, exempelvis. Hilton har redan i dag infört mobila nycklar och mobil in- och utcheckning på cirka hälften av deras cirka 5 000 hotell.

Hotellen vill gärna öka lönsamheten, och de som infört en mobil gästresa ser att de kan generera merförsäljning eftersom hotellet enkelt kan kommunicera med gästen innan denne anlant via hotellets app. Det möjliggör att vid rätt tidpunkt och med rätt erbjudande kommunicera till gästen bland annat erbjudande om uppgradering av rum, spabehandlingar, restaurangbesök osv, vilket om det används systematiskt ökar hotellets lönsamheten betydligt.

Sammantaget vågar jag påstå att erbjudandet om den mobila gästresan är på väg att gå från det man kallar ”nice to have” till en ”need to have” för hotellen i konkurrensen om gästen. Men fortfarande är vår bedömning att mindre än 5 procent av världens hotell är i aktiv drift med mobil in- och utcheckning och mobila nycklar.

Mer än mobila nycklar

En av de viktigaste delarna i hotellens infrastruktur för mobila nycklar är hotellåsen, dessa byts årligen ut i en takt av cirka 15 procent. De nya låsen som installeras och har sålts under de senaste tre åren är vanligtvis sådana som är förberedda för mobila nycklar. Uppskattningen är att redan nu är cirka en tredjedel av världens hotellås förberedda för mobila nycklar, men endast en mindre del aktiverade med mobila nycklar.

Men ni kanske undrar varför man inte bara aktiverar möjligheten att öppna med mobilen. För att hotellen skall kunna erbjuda en mobil gästresa - krävs för att gästen skall slippa köa framför receptionen - så behöver de integrera sitt affärssystem – ett så kallat Property Management System (PMS) och sitt låssystem.

Det är här Zaplox kommer in genom att vi redan i dag har integrerat med olika låssystem och PMS-system. För att gästen ska kunna använda mobil in- och utcheckning och mobila nycklar så behövs det en app. Har hotellet redan en app så har Zaplox en lösning där vår tjänst enkelt byggs in i hotellets befintliga app. Saknar hotellet en app så har Zaplox färdiga sådana lösningar i lite olika utföranden.

Samarbetspartners

Zaplox bygger sin strategi kring tillväxt på att jobba nära med samarbetspartners. Något som ger resultat då vi ser att allt fler affärer kommer via dessa samarbeten. I dagsläget har vi bland annat samarbetsavtal med sju leverantörer av PMS-lösningar, exempelvis Oracle och protel. Vi har bara under 2018 tecknat avtal med fyra nya partners som har totalt 1,6 miljoner hotellrum ansluta till sina system. Tre av dessa nya partners kommer aktivt via sin säljkår marknadsföra Zaplox lösning. Det kommer ta lite tid innan det tar riktig fart, men betyder stora möjligheter.

Vi har ett väldigt spännande samarbete med Hotels.com som innebär att vi har levererat Zaplox lösning för mobil in- och utcheckning och mobila nycklar. Vi är i en pilotfas där vi noga undersöker och genom tester med hotell arbetar fram en gemensam lösning. Hotels.com är en del av Expedia som under ett antal olika varumärken mycket framgångsrikt har byggt en lösning där man kan finna olika hotell och boka. Hotels.com lösning för detta via mobilen har laddats ner mer än 70 miljoner gånger och Expedia har totalt 524 000 hotell och bostäder. Expedia är ett mycket stort företag och det tar tid att arbeta fram en optimal lösning, men potentialen är också mycket stor.

Sammantaget är Zaplox väl positionerat då vi redan integrerat emot tre av världens fyra största företag för hotellås med cirka 70 procent marknadsandel och även har integration med flera av de största PMS-systemen med en marknadsandel på cirka 60 procent.

När det gäller konkurrenssituationen så ligger Zaplox långt fram. Vi var inte bara tidigt ute, utan jag vågar påstå att vi har en av marknadens bästa produkter. Något som kunder också intygar då vi blir kontaktade där andra varit inne och inte klarat av att leverera det man lovat. Zaplox ligger väl positionerat inför den betydande utveckling av hotellnäringen vi ser framför oss.

Framtiden

Vi bedömer att Zaplox har alla förutsättningar för god tillväxt, men det är viktigt att känna till att det finns en förskjutning från det att avtal tecknats till dess att vi gått in i den fas där vi fakturerar månadsvis för varje hotellrum som använder Zaplox lösning. Lite schematiskt kan det beskrivas som att först görs ett pilotprojekt med ett hotell av en hotellkedja alla hotell där man mer i detalj under en period testar och utvärderar. När kunden sedan är nöjd börjar man successivt införa Zaplox lösning på ytterligare hotell. Här har hittills takten gått långsammare än vi tidigare förutsett då den mobila gästresan fortfarande är lite av en nyhet som kunden vill testa av innan man vågar installera på alla sina hotell. Vi bedömer att detta kommer förändras i takt med att man känner ökad press från hotellgästerna och att en mobil gästresa inte längre är något nytt. Zaplox affärsmodell med en månadsavgift per dörr håller på att bygga en bas av återkommande intäkter – så kallade repetitiva intäkter eller abonnemangintäkter. När man väl har byggt denna volym så brukar den innebära en bra grund för stabil tillväxt.

Vi märker även att köparnas beteende håller på att förändras. Tiden det tar från så kallad pilotinstallation till ett fullskaligt införande går fortare i takt med att mobila nycklar blir vanligare och att insikten att det inte är frågan om, utan när. Ett tydligt sådant bevis av anekdotisk karaktär är att tiden för att komma till avslut från första kontakt har halverats. I år ligger den kring på under 100 dagar. Tidigare låg den en bit över 200 dagar.

Sammantaget ser vi ljus på framtiden. Marknaden börjar i allt snabbare takt gå över till en mobil gästresa med mobil incheckning, mobil nyckel och mobil utcheckning. Här är Zaplox väl positionerat med våra relationer och integrationer både bland låstillverkare för hotell och de som levererar hotellens affärssystem PMS samt med andra ledande aktörer så som Hotels.com. I tillägg till detta vågar jag påstå att vi idag har en av marknadens bästa lösningar – kanske den allra bästa. Med detta som bakgrund går vi nu till aktiemarknaden för att attrahera mer kapital för att kunna dra full nytta av de möjligheter som finns för att skapa aktieägarvärde.

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 16 november 2018 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

TECKNINGSRÄTTER (TR)

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

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 3 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i emissionen är den 16 november 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 14 november 2018. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 15 november 2018.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske från och med den 19 november 2018 till och med den 3 december 2018. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden ska detta meddelas senast den 3 december 2018. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 19 november 2018 till och med den 29 november 2018. Dessa teckningsrätters ISIN-kod är SE0011923242. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som ej sålts senast den 29 november 2018 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 3 december 2018, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 16 november 2018 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida zaplox.com samt Aqurats hemsida aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 19 november 2018 till och med den 3 december 2018. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagar-kontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

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

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 3 december 2018. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Zaplox

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

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

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden den 19 november 2018 till och med 3 december 2018. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. För direktregistrerade aktieägare skall anmälningssedel för teckning utan företräde vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 3 december 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänsenande. Observera att anmälan är bindande.

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

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt denna Företrädesemission, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning sker på följande grunder:

Aktier som inte tecknas med stöd av företrädesrätt ska

a) i första hand tilldelas de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen, och, vid överteckning, i förhållande till antalet utnyttjade teckningsrätter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings;

b) i andra hand tilldelas de som, före emissionsbeslutet, har ingått teckningsåtaganden utan stöd av teckningsrätter;

c) i tredje hand tilldelas de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

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

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

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

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. BTA har ISIN-koden SE0011923259.

HANDEL I BTA

Handel i BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 19 november 2018 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

VIKTIG INFORMATION AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISSIONENS GENOMFÖRANDE

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Företrädesemissionen för det fall händelser inträffar (före teckningsperiodens utgång) som medför avsevärda risker för det finansiella systemets stabilitet, betydande nedgång av den allmänna ekonomiska utvecklingen eller väsentliga politiska förändringar med påverkan på Bolagets verksamhet, där dessa händelser leder till att teckningsrätterna inte längre har något värde på grund av en ofördelaktig börsutveckling eller att en eller flera av de aktieägare som lämnat teckningsåtaganden drar tillbaka sina åtaganden. Nämnade händelser kan avse såväl i Sverige som utomlands. Ett eventuellt avbrytande av Företrädesemissionen kommer att meddelas genom pressmeddelande utan dröjsmål senast den 3 december 2018.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart emissionen registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske under början av december 2018, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare enligt dennes rutiner.

RÄTT TILL UTDELNING

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

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

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

ÖVRIG INFORMATION

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

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



Marknadsöversikt

I detta avsnitt ges en översikt av den marknad som Zaplox och övriga aktörer är verksamma på. De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Zaplox marknadsposition jämfört med konkurrenter som anges i Prospektet är Zaplox samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Zaplox har korrekt återgett informationen och såvitt Bolaget känner till, i jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörda källor, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Marknads- och verksamhetsinformation kan innehålla uppskattningar avseende framtida marknadsutveckling och annan framåtriktad information. Framåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen.

Under de senaste två decennierna har antalet internationella reseavgångar mer än fördubblats, från ungefär 600 miljoner till 1,4 miljarder per år. Tillväxten kommer primärt från det ökade antalet multinationella företag som expanderar globalt och introduktion av lågprisflyg som stimulerat turismen. Under 2017 uppgick värdet av globala reseindustrin till 1 600 miljarder USD, vilket gör den till en av världens största och snabbast växande sektorer. Reseindustrin står idag för cirka 10,2 procent av globalt BNP.¹

Mobil gästresa

Det har under det senaste decenniet skett en stor förändring inom den globala reseindustrin. Tillvägagångssättet för att leta och boka resor har förändrats när möjligheten att digitalt boka resor går in i sitt tredje decennium. Den överväldigande majoriteten av resenärer, nio av tio personer, använder digitala tjänster när de planerar, bokar eller upplever en resa. De

”Dagens resenärer vill ha en mobil gästresa - 44 procent av resenärerna letar och bokar sin resa på sin mobil; 65 procent undviker hotell som tar betalt för Wi-Fi; och 73 procent tycker att mobila boarding pass gör resan mycket enklare.”

- Phocuswright - Redefining the Travel Customer Experience (2017)

digitala kanalerna är särskilt inflytelserika när resenärer kommer närmare bokningstadiet av resan. Enligt en undersökning genomförd med amerikanska resenärer, använder 71 procent digitala tjänster i planeringsstadiet där t.ex. beslut om destination görs. Nästan 80 procent av resenärerna vänder sig till digitala kanaler för att jämföra reseprodukter och priser, och lite fler (83 procent) bokar samt betalar resor online.²

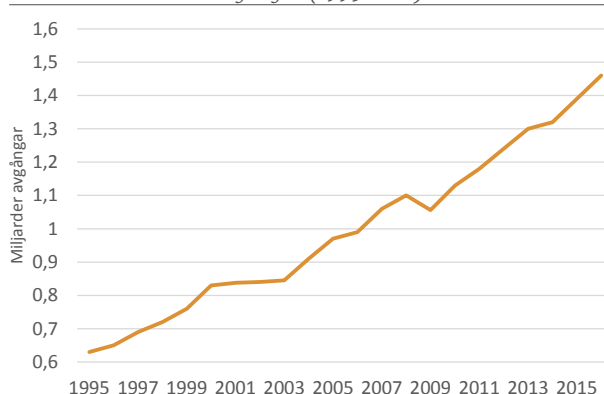
När resenären i nästa skede bokat erbjuds en rad digitala hjälpmedel som förenklar resan. Flygbolagen introducerade för ett antal år sedan boarding pass för mobila enheter. Användningen har ökat lavinartat och 2015 användes cirka 750 miljoner mobila boarding pass. Redan 2019 förväntas siffran överstiga 1,5 miljarder.³ Därutöver har lanseringen av tjänster såsom Uber drivit på marknaden för mobila resetjänster.

¹ Deloitte - 2018 travel and hospitality industry outlook (2018)

² Phocuswright's - The Travel Marketer's Guide to the U.S. Digital Travel Landscape (2017)

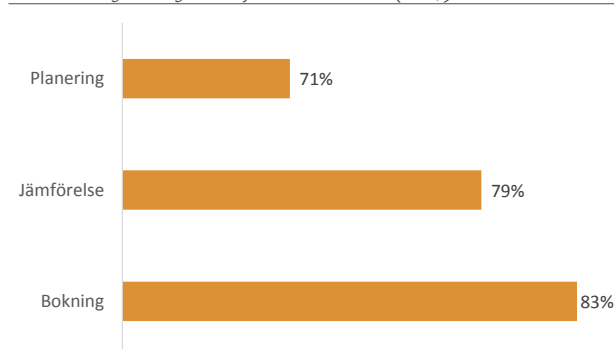
³ Statista (2018)

Antal internationella avgångar (1995-2016)



Källa: The World Bank

Användning av digitala tjänster vid resa (2017)



Källa: Phocuswright's - The Travel Marketer's Guide to the U.S. Digital Travel Landscape (2017)

Hotellindustrin har hittills varit senare än andra aktörer inom reseindustrin med anpassningen mot den mobila gästresan och mycket talar för att konvertering kommer drivas av gästernas efterfrågan. I en undersökning med tyska affärsresenärer, svarade 91 procent att de värderade snabb incheckning högt och att samtal med receptionsbetjäningen ansågs mindre viktigt. Enligt en undersökning utförd av softwareadvice.com, refererat av ASSA ABLOY, svarade 67 procent av hotellgästerna att de skulle välja ett smartphone-anpassat hotell framför ett som inte var det. Adobe har undersökt mobilvanor hos den "mobila eliten" – de 20 procent av befolkningen som snabbast plockar upp mobila trender – och funnit att 81 procent av dessa använder telefonen till att undersöka destinationer medan 68 procent använder den till att boka resor och övernattnings.⁴

HOTELLMARKNADEN

Hotellbranschen är en av de största sektorerna inom reseindustrin och står för cirka 33 procent av marknaden.⁵ Storleken på den globala hotellmarknaden uppgick under 2014 till cirka 530 miljarder USD. Marknaden beräknas växa med en CAGR om cirka 4 procent mellan 2015 och 2021. År 2021 beräknas marknadsvärdet uppgå till drygt 700 miljarder USD.⁶

Nordamerika är den största marknaden inom hotellsegmentet globalt, följt av Asien och Stillahavsområdet. Tillväxten inom antalet affärsresor är en av de viktigaste faktorerna som driver efterfrågan för dessa marknader. I Europa där Storbritannien, Tyskland, Frankrike och Italien utgör några av de största länderna förväntas tillväxten vara något svagare under prognosperioden.⁷

Zaplox uppskattar att det globalt finns runt 20 miljoner hotellrum. Analysfirman STR som följer hotellindustrin uppskattar antalet till 17,5 miljoner, dock med en snävare definition av hotell som utesluter mindre hotell, motell och bed & breakfasts.⁸

Globalt är 67 procent av hotellen idag oberoende hotell, det vill säga hotell som inte ingår någon hotellkedja.⁹ I flertalet europeiska länder är den siffran betydligt högre, till exempel är mer än 90 procent av hotellen oberoende i England och Tyskland¹⁰. Av de stora hotellkedjorna utgår de flesta från USA. Störst är Marriott International som efter förvärvet av Starwood Hotels & Resorts under 2016, består av mer än 1,1 miljoner hotellrum. Gruppen omfattar en rad olika kedjor med kända varumärken som Marriott, Ritz-Carlton, Sheraton och Le Meridien.

⁴ ASSA ABLOY Hospitality - *Staying ahead of the curve*

⁵ *Tours & Activities Come of Age: Global Travel Activities Marketplace 2014-2020*

⁶ *Hotels Market - Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends and Forecast 2015 - 2021 (2016)*

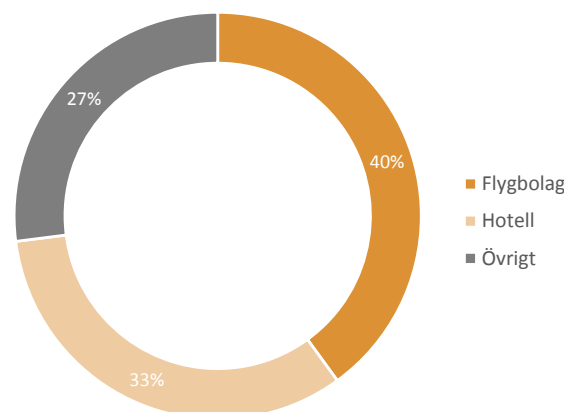
⁷ *ibid*

⁸ *STR (2018)*

⁹ *hotelmanagement.net*

¹⁰ *Horwath- European Hotels & Chains Report 2017*

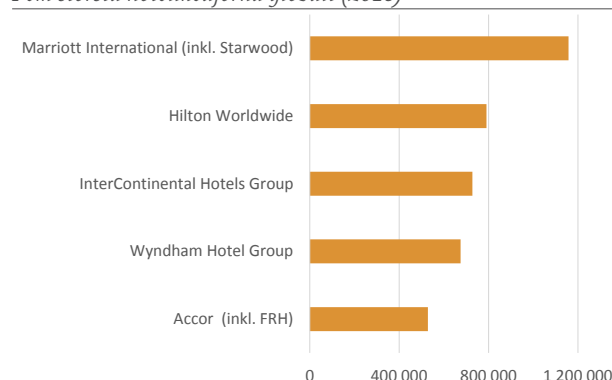
Globala reseindustrin per segment (2016)



"Övrigt" består av tåg-, bil och kryssningsresor samt sevärdheter och evenemang

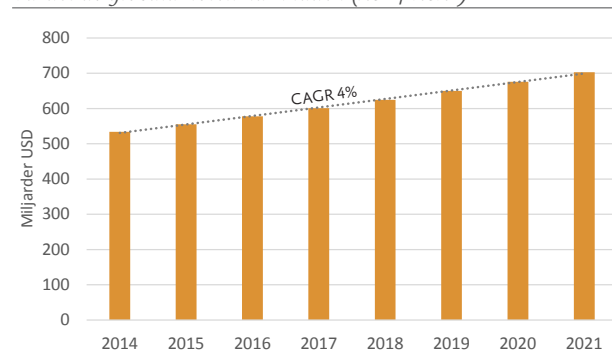
Källa: *Tours & Activities Come of Age: Global Travel Activities Marketplace 2014-2020*

Fem största hotellkedjorna globalt (2018)



Källa: Statista (2018)

Värdet av globala hotellmarknaden (2014-2021)



Källa: *Hotels Market - Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends and Forecast 2015 - 2021 (2016)*

Hotellläsmarknaden

Hotellbranschen har genomgått ett antal generationsskiften vad gäller låssystem de senaste decennierna. Den traditionella mekaniska nyckeln av metall var enarådande fram till 1970-talet då nyckelkort av plast introduceras. De första plastkortet hade ett mönster av utstansade hål men denna lösning är i princip borta från marknaden nu. Hålkortet följdes av plastkort med magnetremsa och utseende som ett kreditkort. Än idag använder majoriteten av hotellkedjorna nyckelkortsteknik, som leds av bolag som bland annat ASSA ABLOY, dormakaba och SALTO Systems. Även om magnetiska nyckelkort dominerar finns även plastkort eller tags med ett inbyggt chip som kommunicerar med låset via NFC eller RFID. Denna typ av nyckel behöver inte fysisk kontakt med låset utan oftast räcker det att hålla nyckeln framför låset. Den senaste tekniken, som sedan 2015 är under utrustning, är mobilanpassade lås som med bluetooth teknologi ("sk BLE-lås"), kan nyttja mobila enheter (smartphone) som nyckel.

Mobila nycklar

Historiskt har bristen på låsinnovation varit ett stort hinder för en gästs potentiellt perfekta och sömlösa mobila hotellvistelse. Med lås anpassade för mobila nycklar finns möjligheten för hotell att erbjuda gästerna möjligheterna med nyckel i mobilen. Även om magnetkort fortfarande är industristandard för hotell har flera kedjor övergått till att använda smartphones som rumsnycklar under de senaste åren. Tekniken implementerades första gången av hotell under 2014.

Av de 20 miljoner hotellrum som utgör Zaplox potentiella marknad idag, är ett antal redan igång med installation av lösningar för mobila nycklar. Bland annat har följande hotellkedjor kommunicerat projekt:

- Starwood, som numera ägs av Marriott, blev först av de stora kedjorna med att installera mobila nycklar vid ett tiotal utvalda hotell hösten 2014. Funktionen är tillgänglig för medlemmar av lojalitetsprogrammet Starwood Preferred Guest genom dess app. Marriott själva erbjuder mobil nyckel genom appen för medlemmar av Marriott Rewards för cirka 1 000 av sina hotell.¹¹
- Hilton har lanserat mobila nycklar för medlemmar av lojalitetsprogrammet Hilton Honors och finns tillgänglig i denna app. Systemet sägs vara installerat mer hälften av gruppens 5 000 hotell.¹²

Flera av de största hotellkedjorna har således redan positionerat sig för mobila nycklar och några har utvecklat egna lösningar. En ökande teknisk komplexitet och den ständiga mobilutvecklingen kräver mycket stora insatser av hotellens interna IT-avdelningar för ett kontinuerligt underhåll och utveckling. Endast de allra största kommer att kunna klara detta på eget hand.

¹¹ mobileapp.marriott.com/mobile-key-hotels/

¹² hotelmanagement.net/

Värdekedjan på hotellmarknaden

Utöver hotellen i sig finns det ett antal olika typer av aktörer som serverar hotellmarknaden. Nedan ges en beskrivning av de olika aktörernas roll och funktion i utformningen av den mobila gästresan.

Låstillverkare

Låscyklerna för utbyte av lås på hotellmarknaden har historiskt uppgått till cirka sju år. Låstillverkarna säljer idag nästan uteslutande BLE-lås vid nyförsäljning, vilket innebär att stort sett alla nya lås som installeras är förberedda för mobila nycklar. Bolagets uppfattning är att cirka en tredjedel av alla hotelllås globalt hittills har övergått till BLE-lås, och att nästan hela marknaden kommer ha skiftat till lås som är kompatibla med mobila nycklar inom fem år. Låstillverkarnas incitament för mobila gästresan är i ett första led att accelerera försäljningen av nya lås, men mobila nycklar kan även innebära en förändring av deras affärsmodell då BLE-låsen är uppkopplade mot en molntjänst, vilket ökar möjligheten för abonnemangsinntäkter.

Property Management Systems

Property Management Systems (PMS) är hotellens affärssystem där reservationer, rumsfördelning, betalning mm hanteras. En mjukvaruplattform som ersätter manuellt tidskrävande, pappers- och kalkylarktunga processer. Dagens PMS vidareutvecklas och integreras med andra stödsystem för hotellen, vilket innebär att systemen även täcker tjänster som sträcker sig utöver receptionens traditionella arbetsuppgifter. PMS integrerar nu med andra tjänster som påverkar gästens fullständiga vistelse, bland annat restaurangverksamhet, städning och underhållsarbete, försäljning och catering för evenemang, spahantering etc. Detta har medfört att PMS idag är ett kritiskt affärssystem för hotellens drift.

Payment Service Provider

För att hotell ska kunna få betalningar från sin webbplats eller applikation och använda kreditkortsäten, behövs en Payment Service Provider ("PSP"). PSP för hotellbranschen har blivit alltmer komplex med tekniska framsteg och ökad efterfrågan från kunder i dagens digitala värld. Tillväxten av mobila, nya aktörer och behovet av att acceptera internationella betalningslösningar har lett till att hotell fått ompröva sina äldre betalningssystem. Eftersom hotell i allt högre grad fokuserar på direktförsäljning via sina egna appar och portaler, har gästerna börjat förväntat sig och kräva ett fullt integrerat förhållande mellan sig och hotellen.¹³

¹³ *Payments Trends and Future Best Practices in the Hotel Sector (2017)*

Online Travel Agencies

Marknaden för hotellbokningar har ritats om under det senaste decenniet och Online Travel Agencies (OTA) kontrollerar en allt större del av marknaden. De dominerande aktörerna på nätet är Expedia genom varumärken som bl.a. Expedia, Hotels.com och Trivago, samt Booking Holdings (tidigare Priceline) genom varumärket booking.com och agoda. Båda har ett stort antal övernattningsställen. Booking uppger att de för närvarande erbjuder över 700 000 hotell på mer än 71 000 destinationer och att det dagligen bokas mer än 700 000 rumsnätter via deras plattform¹⁴. Expedia hävdar att de har 1,6 miljoner bokningsalternativ fördelat på 665 000 fastigheter.¹⁵ I och med att de växer betydligt snabbare än hotellbranschen i övrigt, kan man räkna med att de kommer bli allt viktigare spelare framöver.

MARKNADSTRENDER

Efterfrågan och användning av mobila tjänster för resande och hotell ökar

Utvecklingen av mobilbaserade tjänster fortsätter. På samma sätt som resenärer använder mobilen i ökande grad i samband med bokningssituationer, incheckning och boarding pass vid flyg samt för att beställa och betala för taxi, så kommer även hotellvistelsen att bli alltmer mobil. En undersökning visar att mobil incheckning, mobila nycklar och mobil utcheckning ligger på gästernas topp-tio-lista på vad man önskar sig under sin hotellvistelse.¹⁶

Ökning av installerade lås för mobila nycklar

Majoriteten av alla nya lås som levereras idag är s.k. BLE-lås och är förberedda för mobila nycklar. Enligt ledande globala leverantörer av lås till hotellmarknaden, väljer hotell som investerar i nya lås sedan ett par år tillbaka lås förberedda för mobila nycklar. Sedan 2016 är nästan alla lås som säljs till den nordamerikanska marknaden, förberedda för mobila nycklar och sett över tid kommer i stort sett samtliga hotellås att vara förberedda för mobila nycklar.¹⁷

Digitaliseringen i hotellindustrin ökar när Online Travel Agencies utökar sitt erbjudande

OTA:er är en del av plattformstrenden och leder utvecklingen av mobila tjänster för reseindustrin. OTA:ernas marknadsandel nådde 39 procent under 2016 och är estimerad att öka framöver. Under 2017 fortsatte antalet hotellbokningar via OTA:er att öka och en av anledningarna är mobil tillgänglighet. En smidig och enkel bokningsprocess är avgörande för att man ska boka ett hotell via mobilen, och nu strävar OTA:er också efter att utöka sitt tjänsteerbjudande till de anslutna hotellen och tillhandahålla större delar av upplevelsen för gästen.¹⁸

¹⁴ pricelinepartnernetwork.com/about

¹⁵ expediagroup.com/about/

¹⁶ *Hospitality Technology's 2017 Customer Engagement Technology Study*

¹⁷ *ibid*

¹⁸ *Hotel and Mobile Boost OTA Online Bookings, by Phocuswright (2017)*

Konsolidering inom hotellbranschen

När OTAs lanserades i början av 2000-talet drabbades traditionella resebyråer. Idag utmanas OTA:er av aktörer som Airbnb såväl som tidiga start-up bolag. För att konkurrera har OTAs gjort flertalet investeringar och förvärv under de senaste åren för att fortsätta växa. Inom "Travel tech" har Expedia och TripAdvisor varit mest aktiva med 10 unika investeringar och förvärv, följt av Priceline med 7 transaktioner. OTAs har under den senaste tiden också gett sig in i hotellverksamhet för att fördjupa sitt engagemang med sina hotellpartners.¹⁹ Bland annat förvärvade Expedia under 2017, en majoritetspost i staff-facing-bolaget ALICE för att bredda sitt erbjudande. I ett uttalande efter förvärvet sa Expedias President för Lodging Partner Services att "Det är dags för internet att expandera utanför hur våra hotellpartners marknadsför och distribuerar sina produkter till hur de arbetar och behandlar sina gäster".²⁰

Denna konsolidering sker även för andra typer av aktörer inom hotellmarknaden. Ett exempel är sammanslagningen av Intelity, en integratör för mobil teknik inom reseindustrin, och KEYPR som tillhandahåller molnbaserad gästupplevelse och hanteringslösningar till hotell och kasinon. En av de viktigaste anledningarna för sammanslagningen, som skedde i juli 2018, var att kunna erbjuda den kompletta mobila gästresan.²¹

Vidare är även skal- och distributionsfördelarna för hotell fortsatt starka. Liksom i andra ekonomiska sektorer har två primära tillväxtstrategier uppstått inom hotellbranschen: tillväxt genom varumärkesförvärv och genom organiska utvecklingsinsatser. I förhållande till andra sektorer, och även efter nyligen gjorda förvärv såsom Marriott Internationals förvärv Starwood Hotels & Resorts Worldwide, är hotellbranschen fortfarande mycket fragmenterad. Marknadsanalytiker uppskattar att de översta hotellkedjorna står för cirka 33 procent av traditionella hotellrum på global basis. Denna fragmentering kommer sannolikt fortsatt driva förvärvsaktiviteten inom hotellbranschen.²²

Konsolideringen är dock inte utan utmaningar då hotellmarknaden karakteriseras av komplex integration mellan flera operativa plattformar och företagskulturer. Tillväxt genom varumärkesförvärv betraktas därför ofta som effektivare än tillväxten genom organiska utvecklingsinsatser.²³

¹⁹ cbinsights.com - *Travel tech report expert research*

²⁰ zdnet.com - *Expedia invests \$26m in hospitality tech startup Alice*

²¹ intelitycorp.com

²² hotelmanagement.net

²³ *ibid*

Millenniegenerationen och digitaliseringen

Den tekniska utvecklingen inom hotellmarknaden har historiskt varit trögrörlig. Många av branschens aktörer saknar intern kompetens för att driva teknisk produktinnovation. Millenniegenerationen (åldrarna 18-34) som karakteriseras som en generation som reser mycket och är tidiga adoptörer av teknik, förväntas redan 2025 utgöra 50 procent av alla resenärer. Det kommer därför vara viktigt att hotell definierar sina strategier utifrån den demografiska gruppens efterfrågan och vanor. Med flertalet självförsörjande och tekniskt kunniga resenärer som är bekväma med appar eller mobila webbplatser, kommer hotell behöva digitalisera sitt erbjudande.²⁴

Digital marknadsföring

Till följd av den ökade digitala bokningen inom reseindustrin, har också den digitala marknadsföringen ökat. Över hälften av all marknadsföring sker nu genom digitala kanaler. Det branschövergripande genomsnittet för den amerikanska resemarknaden är 61 procent, som inkluderar alla varumärken (flygbolag, hotell, biluthyrning, kryssning etc.) samt OTAs, researrangörer och traditionella resebyråer. Vissa segment, till exempel varumärken och OTAs, har övergått till digital marknadsföring mycket snabbare och leder industrin. OTAs har störst andel digital marknadsföring, 73 procent.²⁵

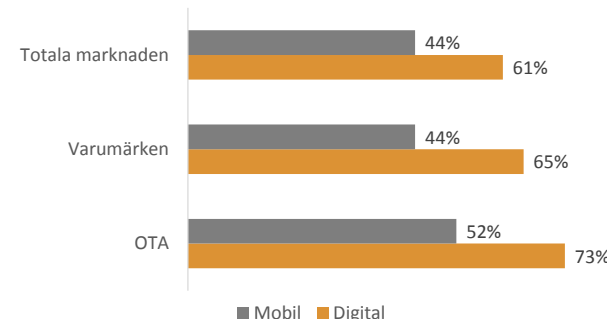
Utöver den digitala trenden ökar även andelen resebyråer som följer bokningsskiftet mot mobila enheter och flyttar således alltmer av sin marknadsföring till mobilspecifika plattformar och media. I genomsnitt fördelar resebolagen knappt hälften av sina digitala marknadsbudgetar till mobilspecifika plattformar och media. Liksom med digital marknadsföring ligger OTAs i framkant vad gäller mobil marknadsföring, där 52 procent av budget sker mot mobila enheter.²⁶

Lojalitetsprogram

Lojalitet har varit en central del i arsenalen för flygbolag, hotell och biluthyrningsverksamheter för att konkurrera med OTAs. Hotellen i synnerhet har tagit upp striden genom att införa lojalitetspriser och gratis förmåner som Wi-Fi för resenärer som bokar direkt genom hotellet. Flertalet av de stora hotellkedjorna anser att mobilnyckel är en värdefull funktion för gästen och erbjuder detta endast till sina lojalitetsprogram medlemmar och via sin app.²⁷

Lanseringen av lojalitetsinitiativ från de stora amerikanska hotellkedjans varumärken bidrog till att öka tillväxten av

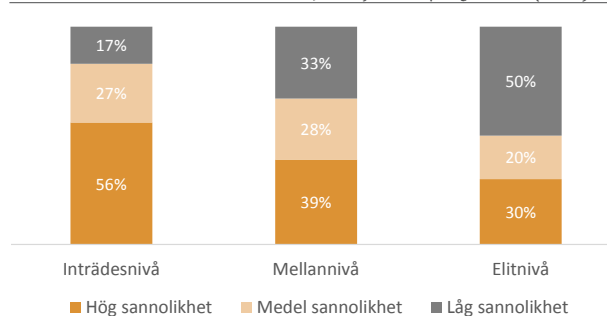
Andel digital och mobil marknadsföring (2017)



"Varumärken" avser flygbolag, hotell, biluthyrningsföretag, kryssningsrederier och semesteruthyrningsföretag.

Källa: Phocuswright's - The Travel Marketer's Guide to the U.S. Digital Travel Landscape (2017)

Sannolikhet att boka hotell utanför lojalitetsprogrammet (2017)



Källa: Phocuswright's - The Travel Marketer's Guide to the U.S. Digital Travel Landscape (2017)

lojalitetsmedlemskap från 47 procent 2015 till 63 procent i 2017. Trots detta visar en undersökning att resenärer, oavsett nivå inom lojalitetsprogrammen, inte visar fullständig lojalitet och troligen kommer leta alternativ för sina resor.²⁸

Det är Bolagets uppfattning att den mobila gästresan kommer stärka resenärers lojalitet mot hotellet. Dels genom att den ökar gästens incitament för att ladda ner hotellets egen app och gå med i lojalitetsprogrammet men också genom att hotellets möjlighet till direkt kommunikation med gästen, före, under och efter resan, ökar.

²⁴ smartmeetings.com - Top 10 Trends Impacting the Hospitality Industry

²⁵ Phocuswright's - The Travel Marketer's Guide to the U.S. Digital Travel Landscape (2017)

²⁶ ibid

²⁷ ibid

²⁸ Phocuswright's - The Travel Marketer's Guide to the U.S. Digital Travel Landscape (2017)



Verksamhetsöversikt

KORT OM BOLAGET

Zaplox är ett svenskt bolag med säte i Lund som utvecklar, marknadsför och säljer programvara för en mobil gästresa på den globala hotellmarknaden. Zaplox mobila gästresa innefattar mobil incheckning, mobil nyckel, mobil utcheckning samt tilläggstjänster som reservation, meddelandetjänster och erbjudanden före, under och efter ankomst.

Zaplox arbetar mot alla större mobilplattformar, stödjer BLE-lås och integreras med större PMS. Zaplox lösningar har varit i kommersiell användning sedan 2011 och använts vid mer än 2 miljoner hotellövernattningsnätter.

ORGANISATION

Zaplox hade per den 30 september 15 heltidsanställda och därtöver ett antal konsulter. Totalt sysselsätter Zaplox 18 personer. Ledningsgruppen består av fem personer fördelade på VD, CFO, CMO, COO och Global Product Manager. Zaplox utvecklings- och implementations team består av 10 personer som i dagsläget är verksamma vid Zaplox kontor i Lund men implementeringspersonal planeras även finnas i USA framöver. Zaplox försäljningsorganisation består av fyra säljresurser som arbetar globalt men primärt hanterar försäljning i Europa och Nordamerika. Två säljare är lokaliserade i USA och två i Europa.

AFFÄRSIDE

Zaplox är ledande marknadsinnovatör som hjälper hotell och semesterboenden att skapa en modern och lönsam mobil gästupplevelse. Zaplox är verksamma i Europa och Nordamerika och erbjuder en nyckelfärdig plattform för att hantera gästens hotellvistelse. Genom mobil teknologi erbjuder Zaplox hotellet en lösning för att bättre och mer effektivt göra in- och utcheckning, samt distribuera mobila nycklar för hotellrummen direkt till gästernas mobiltelefoner. Systemet sparar tid och kostnader och ger hotellet en direkt kommunikationskanal med gästen och möjlighet att generera ytterligare intäkter samt ökad gästlojalitet och mer nöjda kunder.

AFFÄRSMODELL

Zaplox affärsmodell bygger i grunden på månatligt återkommande abonnemangsavgifter från de hotell som installerat Zaplox systemet. Zaplox tar vid installation av systemet en startavgift beroende på kundens storlek och önskad omfattning av systemet. Därefter tar Zaplox en månadsavgift per rum och månad från kunden. 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.

HISTORIK

Den första produktgenerationen från Zaplox, som lanserades 2011, inkluderade förutom mjukvara för att öppna och låsa dörrar, även installation av egenutvecklad hårdvara för kommunikation mellan mobiltelefon och lås. Hårdvaran behövde Zaplox utveckla själv eftersom sådan funktionalitet vid denna tidpunkt inte fanns från låstillverkarna. När de största låstillverkarna för hotellmarknaden under 2015 lanserade sina egna hårdvarulösningar för kommunikation mellan mobiltelefon och dörrlås så fanns det inte längre något behov för hårdvaran, varför utveckling, produktion och försäljning upphörde. Istället investerade Zaplox i ett omfattande arbete med integration till de olika låstillverkarnas lösningar och en samtidig vidareutveckling av plattformen. Försäljningen och marknadsföring av den nuvarande mjukvarubaserade produktgenerationen påbörjades under våren 2016.

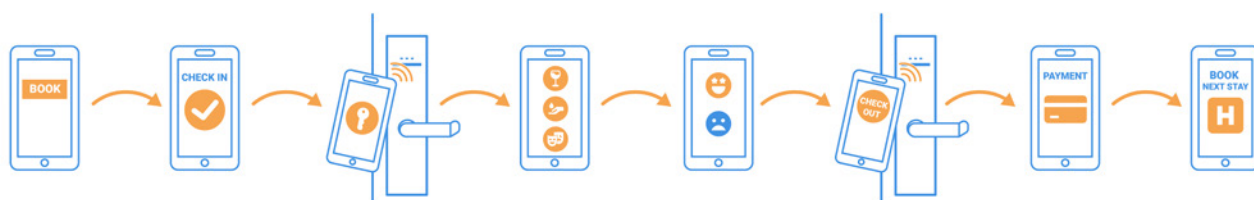
| | |
|------|--|
| 2010 | Zaplox grundas |
| 2011 | Zaplox tecknar avtal med Skistar för en pilotinstallation |
| 2012 | Första mobilnyckelsystemet installeras vid Skistars anläggning |
| 2013 | Magnus Friberg tog över som VD |
| 2014 | Reseindustrin blir målmarknad för Zaplox |
| 2015 | Avslutade investeringen i hårdvara och fokuserade på att erbjuda mjukvarulösningar efter beslut om att låstillverkare öppnar sina BLE-lösningar för certifierade tredjepartsföretag. Integration med PMS. Öppnade försäljningskontor i USA |
| 2016 | Först på marknaden med låsintegration till dormakaba och SALTO Systems. Bland de första med ASSA ABLOY Hospitality. Undertecknat ett avtal en av de största OTA:s, Hotels.com |
| 2017 | Bolaget noteras på Nasdaq First North. Ett samarbete inleds med hotellgruppen Mélia. Avtal skrivs med hotelgruppen Arp-Hansen för Steelhouse. Utvidgar kundavtalet med Skistar, Startade pilotinstallationer på fyra hotell genom samarbetet med Hotels.com. Skriver avtal med One Palm Apartments i Florida |
| 2018 | Ingår avtal med Thunder Valley Casino Resort, Hotell Charlottehaven, Odense Sport & Event, Union Hotels samt utökade kundavtal med Arp-Hansen för Wakeup hotels kedjan. Partner- och distributionsavtal med protel Hotelsoftware, Concierge app bolaget Porter & Sail, Partner och säljavtal med VisBook PMS och Via Systems (Picasso PMS). ARLO Hotels i New York samt Hotel Lundia driftsätter sina fulla Zaplox lösningar. Skriver patentlicensieringsavtal med Ericsson. 2Ten Hotel i Sydafrika väljer Zaplox SDK med mobila nycklar |

ZAPLOX ERBJUDANDE

En mobil gästresa för hotell och semesterboende

Zaplox är en mjukvaruutvecklare med inriktning på den mobila gästresan. Med ursprungligt fokus på den mobila nyckeln innehåller plattformen idag även funktioner såsom reservation, meddelandetjänster, erbjudanden före ankomst, mobil incheckning samt mobil utcheckning med betalning. Tjänster som skapar förutsättningar för ökad effektivitet och kundnöjdhet till hotell och semesterboende. Zaplox programvara integreras med såväl låssystem, PMS, OTA:er och PSP för att möjliggöra en komplett mobil gästresa, men kan även säljas som delkomponenter till en befintlig lösning.

Zaplox breda integration öppnar för individuellt anpassad direktkommunikation med den enskilde gästen på ett sätt som de flesta hotell idag saknar. Kommunikationen kan innebära pushnotiser med erbjudande om uppgraderingar, information om lediga spa-tider, rabattkuponger till restauranger eller andra faciliteter. Det kan även vara allmänna upplysningar om aktiviteter på hotellet eller stöd till bokning av nästa vistelse. Zaplox plattform fungerar tillsammans med alla större smartphoneplattformar, kan stödja läs- och hotellsystem, och ersätta eller samexistera med nyckelkort, kodlås och fysiska nycklar.



Före ankomst

- Upptäck hotellerbjudande
- Boka hotellet
- Få information om vistelsen

Ankomstdag

- Mobil incheckning
- Överblick av din bokning
- Erbjudande om uppgradering

Under vistelse

- Mobil nyckel
- Concierge-tjänster
- Pushnotifikationer om erbjudande till exempelvis spa, restauranger etc

Vid hemresa

- Betalning direkt i appen
- Utcheckning
- Boka nästa vistelse

PRODUKTPORTFÖLJ

Gästen får tillgång till Zaplox mjukvara genom en app i sin mobiltelefon. Det kan vara antingen hotellets eller hotellkedjans egna app eller en app som exempelvis tillhör en bokningssajt (OTA).

Zaplox utvecklar antingen nya appar eller hotellets befintliga app till att inkludera en mobil gästresa. Hotell som inte har någon app sedan tidigare kan få en ny komplett lösning med Zaplox mjukvara i grunden och möjlighet utöka den med ytterligare tjänster över tid. Hotellen ges således möjlighet att utforma appen så att den matchar det egna varumärket och profil. För de hotell som inte har mobilanpassade lås utan magnetiska nyckelkort, erbjuder Zaplox en Mobile Kiosk lösning. Nedan ges en överblick av Zaplox produktportfölj.

| Zaplox GO | Zaplox Traveler | Zaplox SDK | Zaplox Premium | Zaplox Mobile Kiosk |
|--|---|--|--|--|
| Zaplox GO erbjuder en snabb start för en mobil gästresa. Oberoende av vilket PMS som använts, då integration endast sker med hotellets låssystem för att tillhandahålla en mobil nyckel. | Zaplox Traveler erbjuder en mobil gästresa utan att behöva utveckla en egen unik app. Zaplox Traveler ger hotellet möjlighet att tillhandahålla en mobil gästresa i en gemensam app med andra hotell. | Zaplox Software Development Kit (SDK) erbjuder incheckning, mobila nycklar och utcheckning (eller delar av dessa) när hotellet redan har en befintlig app. Integration mot både PMS och låssystem är möjlig. | Med Zaplox Premium får hotellet en designad app för både iOS och Android som integreras med hotellets infrastruktur. Genom den nya appen kan hotellet erbjuda en fullständig mobil gästresa. | Zaplox Mobile Kiosk är för hotell utan mobilanpassade BLE-lås som vill erbjuda en mobil gästresa. Med Zaplox Mobile Kiosk kan hotellet erbjuda in- och utcheckning på skärmar i hotellreceptionen eller via mobilen. |

FÖRSÄLJNING

Försäljningsaktiviteterna för den europeiska marknaden sköts från huvudkontoret i Lund, medan den amerikanska marknaden bearbetas via ett helägt dotterbolag i USA – Zaplox Inc. Marknadsföring sker globalt från kontoret i Sverige.

I samband med att ett avtal med ett hotell ingås förbinder sig motparten att göra viss integration med Zaplox lösningar och att erbjuda Zaplox lösning till de hotell som ingår i den specifika hotellkedjan. Hotellet är dock genom avtalet inte bunden att faktiskt aktivera ett visst antal hotell eller dörar.

Affärsförloppet är ofta sådant att när ett inledande avtal skrivs med en hotellkedja så initieras ett pilotprojekt med ett hotell. I nästa steg implementeras Zaplox lösning genom hela hotellkedjan. Perioden mellan avtalstidpunkt och att första hotell har mobila nycklar i full drift och därmed har aktiva dörar som genererar månatliga intäkter kan därför skifta.

Nedan följer en illustration med ett urval av Zaplox kunder och partners på Bolagets målmarknader.

Försäljningsstrategi

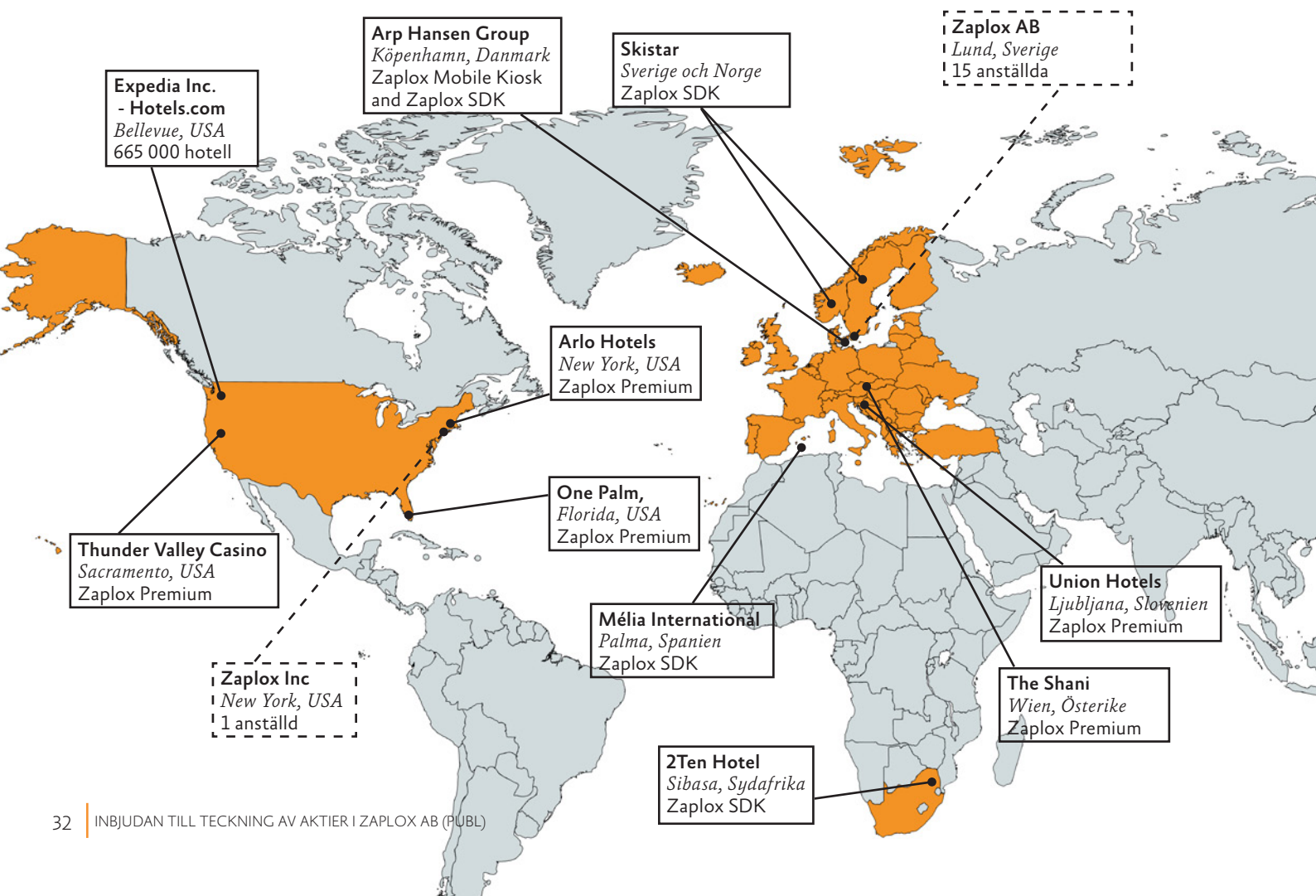
Zaplox säljer globalt, både direkt och indirekt via partners, och adresserar därmed en total marknad om cirka 20 miljoner hotellrum världen över. Marknadsfokus ligger initialt på den europeiska och nordamerikanska marknaden.

Zaplox partnerskap med PMS, låstillverkare och OTA:er genererar leads som bearbetas olika beroende på omfattning. I vissa fall tillsammans med partnern och i andra fall hanterar Zaplox hela processen. Vid direktförsäljning sköter Zaplox, utan några mellanhänder, hela försäljningen till dess att avtalet signeras och lösningen implementeras på ett pilothotell. Direktförsäljning ger även Bolaget en känsla för marknaden och de utmaningar som behöver adresseras.

Partnernätverk

Ett brett partnernätverk utgör en viktig del av Zaplox strategi och ligger till grund för att Zaplox får tillgång till potentiella hoteldörar som redan är BLE-förberedda. Utan partnerskapen skulle Zaplox säljcyklar bli längre då partnern oftast redan har en relation med hotellet. I vissa av partneravtalen ingår även att partnern marknadsför och säljer Zaplox lösningar till sina kunder.

Urval av Zaplox globala närvaro



Låstillverkare

Zaplox har idag avtal och har gjort Anpassningar till världens tre största lås tillverkare; ASSA ABLOY Hospitality, dormakaba och SALTO Systems som tillsammans har en marknadsandel om cirka 70 procent av alla hotellås. Utöver färdiga integrationer så innebär samarbetet gemensamma kundaktiviteter, mässdeltaganden samt i vissa fall gemensamma kundofferter.

PMS leverantörer

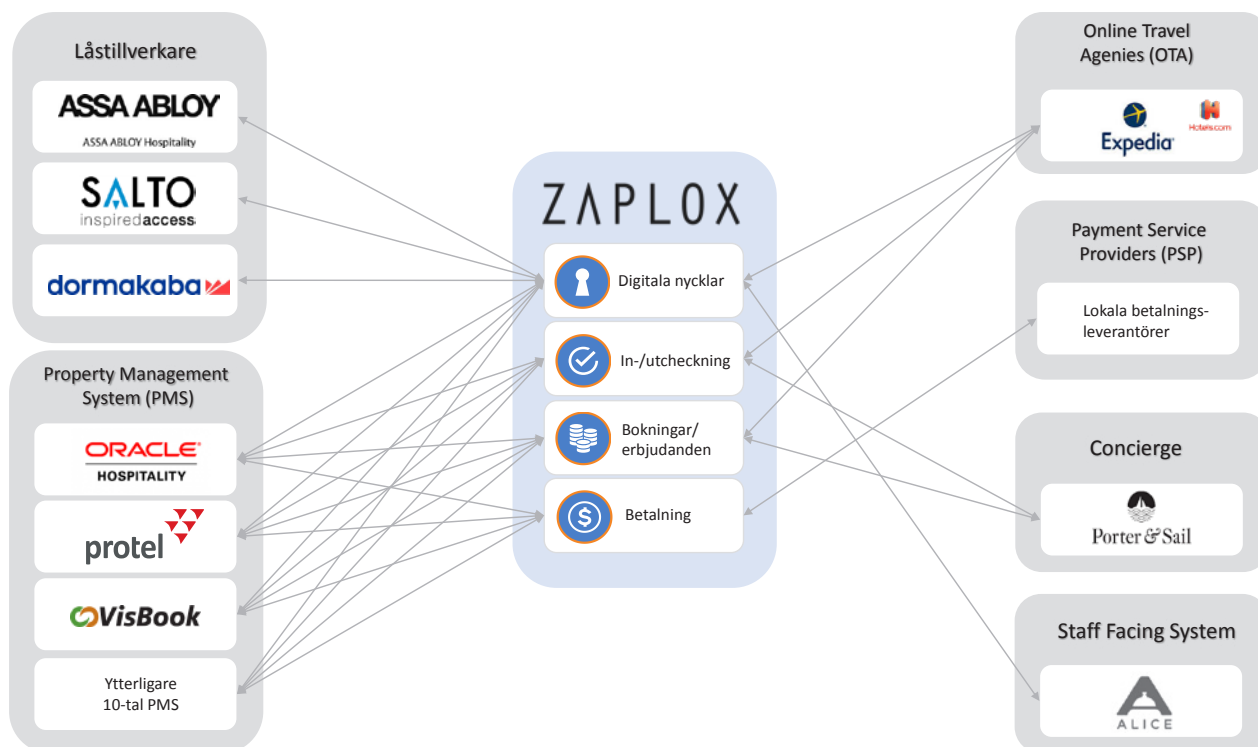
Zaplox har avtal med sju partners som levererar Property Management Systems (PMS), exempelvis Oracle och protel. Nuvarande partnerskap representerar cirka 60 procent av hotellmarknaden, där Oracle är den överlägset största med en marknadsandel om cirka 50 procent. Därutöver har Zaplox pågående integrationer mot ytterligare fem PMS-leverantörer. Att Zaplox på förhand integrerar mot de flesta PMS-leverantörer möjliggör att hotellen snabbt kan komma igång med Bolagets lösning när beslut tas.

OTAer och övriga appbolag

Zaplox har ett exklusivt avtal och samarbete med Expedia och Hotels.com, som är en Online Travel Agency (OTA). Zaplox mobila nycklar marknadsförs direkt i Hotels.com-appen, vilket ger användaren möjlighet att välja en mobil gästresa redan vid bokningstillfället. Samarbetet med Hotels.com genererar globala försäljningsmöjligheter för Zaplox mobila gästresa genom de cirka 70 miljoner nerladdningar av Hotels.com-appen. Målet är att skala upp samarbetet ytterligare genom att erbjuda fler aktiviteter i Europa och Nordamerika.

Utöver Zaplox partnersamarbete med OTA:er, har Bolaget samarbete med appbolag som tillhandhåller s.k. staffing system eller concierge service. Dessa samarbeten genererar nya typer av affärsmöjligheter. Partnerskapet med ALICE och Porter & Sail är exempel på denna typ av partnerskap där Zaplox tjänsteutbud integreras och tillhandahålls direkt i partners app eller i ett paketerat erbjudande till hotellkunden.

Zaplox eko-system



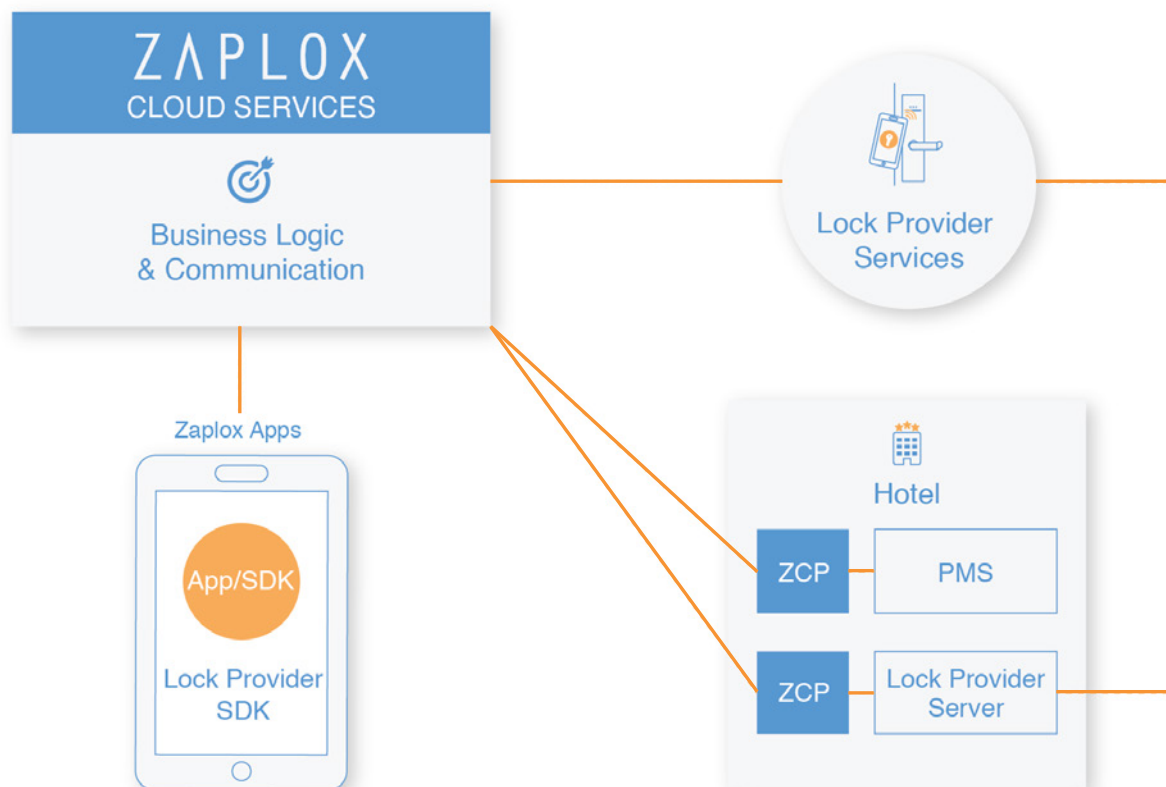
ZAPLOX INTEGRATION MED ANDRA SYSTEM

En utmaning med Zaplox systemlösning är att skapa tekniskt avancerade men ändå flexibla integrationer till olika typer av låssystem eller PMS.

Integration till en ny låsleverantör innebär normalt att Zaplox som integrerar ett flertal komponenter i låsleverantörens serversystem samt klientmjukvara. En typisk låsintegration kan bestå av tre integrationspunkter, vanligtvis olika tidigare integrationer. Zaplox mobilappar och SDK-produkter anpassas och integreras mot leverantörens mjukvarobibliotek (SDK). Därefter anpassas Zaplox backendsystem och integreras mot låsleverantörens molnlösning för mobila nycklar. Slutligen utvecklas stöd i Zaplox Connection Point ("ZCP"), den klientmjukvara som agerar brygga mellan Zaplox molnbaserade backend och hotellkundernas lokala låssystem, för att stödja en ny låsintegration. En ny integration kräver ofta en stor breddkunskap och know-how då den sker i många separata systemkomponenter. Ofta blandas nya tekniker för appar och webbtjänster med äldre föråldrade kommunikationsprotokoll.

Vid integration till nya PMS krävs det en förståelse för den specifika leverantörens hantering av gästdata, kreditkortsdata och gästflöden. De gränssnitt som används för integrationer skiljer sig mellan olika PMS, inte bara när det gäller tekniska protokoll såsom SOAP och REST utan även hur bra de speglar PMS arbetsflöden. Utmaningen ligger i att anpassa ett stort spann av PMS till en generell gästresa hos Zaplox. Då PMS dels driftas som molntjänster och dels lokalt på hotellen krävs det att varje integration kan hantera båda fallen. Zaplox klientmjukvara ZCP anpassas för varje ny PMS-integration och fungerar som brygga mellan Zaplox molnbaserade tjänst och hotellkundernas PMS. ZCP tillhandahåller en krypterad säker kommunikation mellan dessa system utan att hotellen behöver exponera sina interna IT-system.

Zaplox integrationer



KONKURRENTER

Konkurrensen för Zaplox kommer främst från två olika typer av aktörer. Den ena typen är de så kallade plattformslieferantörerna vars produkter till viss del är jämförbara med Zaplox. Detta kan exempelvis vara en PMS-lieferantör eller låstillverkare som vill erbjuda mobila nycklar och mobil in- samt utcheckning. Denna typ av bolag har i många fall en befintlig kundbas och i vissa fall möjlighet till enklare integrering. Deras tjänster kopplade till mobila nycklar är oftast begränsad och ligger utanför deras huvudsakliga verksamhet, 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.

Den andra typen av konkurrenter är renodlade app-bolag, vars verksamhet utgörs av att designa och bygga kundspecifika mobilapplikationer. Dessa bolag är ofta kompetenta gällande appdesign och de flesta hotell använder appar levererade av denna typ av aktörer. Det som saknas är ofta kompetensen att integrera med PMS och lås. Vidare måste dessa aktörer, då deras lösningar oftast inte är plattformsbaserade, konstruera en ny app från grunden till varje ny kund. Dessa bolag kan använda sig av Zaplox SDK och kan därigenom bli partners till Zaplox.

För de hotell som har en befintlig app utan nyckelfunktion är Zaplox SDK-lösning en stor fördel. Lösningen möjliggör att Zaplox, med hjälp av sitt Software Development Kit, kan uppgradera hotellets befintliga app med Zaplox lösning för incheckning, mobila nycklar och utcheckning.

PATENT OCH ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Zaplox är inte beroende av patent men arbetar aktivt för att skydda de innovationer som framkommit under utveckling. Bolaget har idag två registrerade patent i USA och ett i Europa i sin IP – portfölj. Patenten beskrivs nedan:

- System patent – "Method and system for remote operation of an installation" (US Patent 9 083 698, giltigt till 2031-11-08). Patentet beskriver Zaplox ursprungliga system för att auktorisera en användare att öppna ett lås med hjälp av en mobiltelefon.
- Sensor and actuator patent – "Method and system for reducing the impact of an undesired event using event-based distribution of certificates" (US Patent 9 137 236, giltigt till 2032-05-31). Patentet beskriver ett system där en detektor upptäcker exempelvis en översvämning eller en annan händelse som kräver åtgärd av en tillsynsperson i en anläggning övervakad av en intern lokal server. Bolaget har även fått patentet godkänt hos det europeiska patentverket (EPC 21063377 samt i UK, Tyskland och Frankrike) Patentet är giltigt till 2031-11-08.
- Bluetooth Beacon-P-EP, patentansökan 2017-12-08 (EPC 21095309) – Method for issuing a physical token. En metod som kan underlätta vid t.ex. Mobil incheckning på hotell.

Licensiering av patent

Zaplox har ingått ett avtal om patentlicensiering med Telefonaktiebolaget LM Ericsson ("Ericsson"). Avtalet avser en global rättighet för Zaplox att utnyttja Ericssons patent avseende användning av t.ex. mobiltelefoner för vissa funktioner inom hotellindustrin. Ericsson äger flera patent avseende olika metoder och tekniker för trådlös hotellrumssökning, reservation och bokning av rum, check-in, rumsåtkomstkontroll, check-out och betalningstjänster via t.ex. mobiltelefon samt applikationer för hotellrumslås. När Zaplox fokus år 2016 inriktades på mjukvarulösningar för digitalisering av hotellindustrin gjorde styrelsen tillsammans med bolagets patentbyrå Awapatent en analys av patentsituationen inom det aktuella området. Analysen visade att någon eller några av de nya funktioner som Zaplox utvecklade kunde angränsa till immaterialrättsliga rättigheter som innehas av Ericsson. Den erhållna licensen är giltig till respektive patents utgång och avtalet innehåller även en förvärrättighet för bolaget av patenten i fråga.

De finansiella effekterna av detta avtal bedöms för närvarande ha en mycket begränsad effekt på Zaplox finansiella resultat både på kortare och längre sikt. Bolaget kommer att ersätta Ericsson med ett mindre royaltobelopp vid sådan försäljning som kan anses rymmas inom överenskommelsen.

Finansiell information i urval

Nedanstående finansiell information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2017 och 2016 är Bolagets reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3), för samtliga år. Delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 september 2018, samt därtill jämförande finansiella information för motsvarande period föregående år har inte granskats av Bolagets revisor. Delårsrapporten har upprättats enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och nedan presenteras koncernräkenskaperna. Zaplox har ett helägt amerikanskt dotterbolag (Zaplox Inc.). Nuvarande räkenskapsår avser den 1 januari - 31 december.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Zaplox reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter för räkenskapsåren 2017 och 2016 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2018, vilka införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. Nedanstående finansiell information har kompletterats med en uppställning gällande eget kapital och nettoskuldssättning per den 30 september 2018. Nyckeltalen är hämtade från ovan nämnda källor. Nyckeltalen är beräknade på belopp från Bolagets koncernräkenskaper som är upprättade enligt regelverket i BFNAR 2012:1. Nyckeltalen är i sig inte reviderade. Utöver vad som angivits ovan avseende historisk finansiell information som införlivats via hänvisning har inget information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning

| | 1 jan 2018 - 30 sep 2018 | 1 jan 2017 - 30 sep 2017 | 1 jan 2017 - 31 dec 2017 | 1 jan 2016 - 31 dec 2016 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | (9 månader) | (9 månader) | (12 månader) | (12 månader) |
| (belopp i KSEK) | Ej reviderad | Ej reviderad | Reviderad | Reviderad |
| Nettoomsättning | 1 688 | 2 511 | 3 240 | 2 091 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 2 399 | 5 078 | 7 012 | 4 461 |
| Övriga rörelseintäkter | 408 | 24 | 89 | 12 |
| Summa rörelsens intäkter | 4 495 | 7 613 | 10 342 | 6 564 |
| Övriga externa kostnader | -9 481 | -9 450 | -12 609 | -9 418 |
| Personalkostnader | -13 851 | -8 737 | -13 346 | -9 924 |
| Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar | -2 653 | -103 | -3 524 | -236 |
| Övriga rörelsekostnader | -191 | -54 | -135 | -21 582 |
| Summa rörelsens kostnader | -26 176 | -18 344 | -29 614 | -41 161 |
| Rörelseresultat | -25 768 | -18 320 | -19 272 | -34 597 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | - | - | - | - |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -272 | -352 | -398 | -91 |
| Resultat från finansiella poster | -272 | -352 | -398 | -88 |
| Resultat före skatt | -21 953 | -11 083 | -19 671 | -34 685 |
| Skatt på periodens resultat | - | - | - | - |
| Periodens resultat | -21 953 | -11 083 | -19 671 | -34 685 |

Balansräkning

| (belopp i KSEK) | 2018-09-30 | 2017-09-30 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--|---------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | <i>Ej reviderad</i> | <i>Ej reviderad</i> | <i>Reviderad</i> | <i>Reviderad</i> |
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 15 529 | 17 085 | 15 737 | 12 095 |
| Finansiella anläggningstillgångar | - | - | - | - |
| Materiella anläggningstillgångar | 56 | 52 | 45 | 51 |
| Summa anläggningstillgångar | 15 585 | 17 137 | 15 782 | 12 146 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | | | |
| Kundfordringar | 263 | 960 | 246 | 838 |
| Övriga fordringar | 357 | 266 | 386 | 306 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 712 | 433 | 468 | 315 |
| Kassa och bank | 14 049 | 42 087 | 36 339 | 14 861 |
| Summa omsättningstillgångar | 15 381 | 43 746 | 37 440 | 16 320 |
| Summa tillgångar | 30 966 | 60 883 | 53 222 | 28 466 |
| Aktiekapital | 4 767 | 4 767 | 4 767 | 3 127 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 109 912 | 109 912 | 109 912 | 68 541 |
| Annat eget kapital inkl årets resultat | -92 573 | -62 050 | -70 569 | -50 982 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | - | - | 44 110 | 20 686 |
| Summa eget kapital | 22 106 | 52 629 | 44 110 | 20 686 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | | |
| Övriga skulder till kreditinstitut | 2 857 | 4 286 | 3 929 | 5 000 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 1 429 | 714 | 1 071 | - |
| Leverantörsskulder | 1 147 | 1 167 | 1 073 | 826 |
| Skatteskulder | 233 | 30 | 93 | 140 |
| Övriga skulder | 466 | 501 | 527 | 412 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2 728 | 1 556 | 2 420 | 1 401 |
| Summa kortfristiga skulder | 6 003 | 3 968 | 5 183 | 2 780 |
| Summa eget kapital och skulder | 30 966 | 60 883 | 53 222 | 28 466 |

Kassaflödesanalys

| | 1 jan 2018 - 30 sep 2018 | 1 jan 2017 - 30 sep 2017 | 1 jan 2017 - 31 dec 2017 | 1 jan 2016 - 31 dec 2016 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | (9 månader) | (9 månader) | (12 månader) | (12 månader) |
| (belopp i KSEK) | Ej reviderad | Ej reviderad | Reviderad | Reviderad |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -19 300 | -10 980 | -16 146 | -12 884 |
| Ökning/minskning rörelsefordringar | -232 | -200 | 359 | -304 |
| Ökning/minskning av rörelseskulder | 820 | 1 188 | 1 332 | -67 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -18 712 | -9 992 | -14 456 | -13 254 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -2 423 | -5 078 | -7 145 | -4 501 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -32 | - | -16 | -42 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -2 455 | -5 078 | -7 161 | -4 543 |
| Nyemission | - | 43 011 | 45 100 | 15 000 |
| Emissionskostnader | - | - | -2 089 | - |
| Betald teckningsoption | - | 54 | 36 | 107 |
| Upptagna lån | -1 071 | -714 | - | 5 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -1 071 | 42 351 | 43 047 | 20 107 |
| Nettokassaflöde | -22 238 | 27 281 | 21 431 | 2 309 |
| Likvida medel vid årets/periodens början | 36 339 | 14 861 | 14 861 | 12 573 |
| Kursdifferens i likvida medel | -52 | -55 | 48 | -22 |
| Likvida medel vid årets/periodens slut | 14 049 | 42 087 | 36 339 | 14 861 |

Nyckeltal

| | 1 jan 2018 - 30 sep 2018 | 1 jan 2017 - 30 sep 2017 | 1 jan 2017 - 31 dec 2017 | 1 jan 2016 - 31 dec 2016 |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| (belopp i KSEK) | (9 månader) | (9 månader) | (12 månader) | (12 månader) |
| Rörelseresultat (EBIT) | -25 768 | -18 320 | -19 272 | -34 597 |
| Balansomslutning | 30 966 | 60 883 | 53 222 | 28 466 |
| Likvida medel vid periodens slut | 14 049 | 42 087 | 36 339 | 14 861 |
| Soliditet (%) | 71% | 86% | 83% | 73% |
| Antal aktier vid periodens slut | 23 835 764 | 23 835 764 | 23 835 764 | 15 635 764 |
| Medeltal anställda | 15 | 10 | 11 | 9 |

Nyckeltalsdefinitioner

| | |
|------------------------|--|
| Rörelseresultat (EBIT) | Resultat före finansiella kostnader/intäkter och skatt. Rörelseresultat ger en bild av det resultat som Bolagets ordinarie verksamhet har genererat. |
| Soliditet | Eget kapital vid periodens slut i procent av totala tillgångar vid periodens slut. Soliditet är ett mått som ger information till investerare för att bedöma Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sik |

Motivering till användning av vissa alternativa nyckeltal

| | |
|-----------|---|
| Soliditet | Soliditeten visar ett bolags egna kapital i förhållande till totalt kapital i bolaget. En låg soliditet tyder på hög skuldsättning och en hög soliditet på motsatsen, en låg skuldsättning och hög andel finansiering genom eget kapital. Nyckeltalet ger därför viktig information om bolagets möjligheter att framgent kunna öka sin belåning för att därigenom t.ex. finansiera ökade investeringar och i förlängningen därigenom öka sina intäkter. En minskning av soliditeten utan samtidig ökning av intäkterna kan då även sägas utgöra en varningssignal om att bolaget genom förluster minskar sitt egna kapital. |
|-----------|---|

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSPREIODEN

1 JANUARI - 30 SEPTEMBER, 2018 OCH 2017

Intäkter

Zaplox har haft en nettoomsättning om 1 688 (2 511) KSEK för de första nio månaderna av 2018. Aktiverat arbete för egen räkning har minskat till 2 399 (5 078) KSEK. Övriga rörelseintäkter uppgår till 408 (24) KSEK. Orsaken till att intäktsnivåerna varierar så mycket mellan kvartalen är att Bolagets intäkter till största delen fortfarande består av engångsintäkter, främst från startavgifter, även om de månatliga återkommande månadsavgifterna börjar öka i volym från en låg nivå.

Kostnader

Övriga externa kostnader under de första nio månaderna ligger på samma nivå som föregående års motsvarande period 9 481 (9 450) KSEK. Personalkostnaderna har ökat och uppgick till 13 851 (8 737) KSEK som en följd av att fler personer varit anställda under 2018 jämfört med samma period 2017 för att planenligt stärka organisationen.

Under perioden har utgifter för utvecklingsarbete aktiverats med 2 399 (5 078) KSEK. Avskrivningar av aktiverade utgifter uppgick under perioden till -2 526 (0) KSEK. Bolaget påbörjade under fjärde kvartalet 2017 planenliga avskrivningar av färdigställda utvecklingsprojekt, varför det inte förekom några liknande avskrivningar under de första nio månaderna 2017. Utöver utvecklingsarbete så ingår det även kostnader för patent i posterna för immateriella anläggningstillgångar. Totalt har resultatet för de första nio månaderna belastats med avskrivningar av materiella- och immateriella tillgångar om -2 653 (-103) KSEK.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till -21 681 (10 731) KSEK för perioden. Resultatet före skatt uppgick till -21 953 (-11 083) KSEK efter att räntekostnader om -272 (-352) KSEK har belastat rörelseresultatet.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -18 712 (-9 992) KSEK för första nio månaderna 2018. Minskningen från föregående år beror främst på det försämrade rörelseresultatet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 455 (-5 078) KSEK för räkenskapsperioden januari till september 2018. Förändringen är framförallt hänförlig till att Bolaget minskade investeringarna i immateriella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 071 (42 351) KSEK för räkenskapsåret 2017. Förändringen mellan respektive år är framförallt hänförlig till en nyemission om 45 MSEK som genomfördes under 2017.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSPERIODEN

1 JANUARI - 31 DECEMBER 2017 OCH 2016

Intäkter

Zaplox har under räkenskapsåret 2017 haft en nettoomsättning på 3 240 (2 091) KSEK, vilket innebär en ökning om 55 procent jämfört med föregående år under räkenskapsåret. Aktiverat arbete för egen räkning har ökat med 2,5 MSEK jämfört med föregående år. Övriga rörelseintäkter för räkenskapsåret uppgår för Bolaget till 89 (12) KSEK.

Kostnader

Zaplox kostnader för personal uppgick under räkenskapsåret 2017 till -13 346 (-9 924) KSEK till följd av nyanställningar för att stärka organisationen. Under 2017 har Bolaget fortsatt att aktivera kostnader för utvecklingsarbete samt att avskrivningar enligt plan har påbörjats under året för de utvecklingsprojekt som slutförts. Under helårsperioden har utgifter för utvecklingsarbete aktiverats med 6 999 (4 461) KSEK, resterande del 13 KSEK (0) avser patent. Avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till -3 368 (0) KSEK. Utöver utvecklingsarbete så ingår det även kostnader för patent i posterna för immateriella anläggningstillgångar. Under 2016 gjordes en utrangering av obsoleta immateriella tillgångar med 21,6 MSEK vilket återfanns under övriga rörelsekostnader. Totalt har resultatet belastats med avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar om totalt -3 524 (-236) KSEK.

Resultat

Rörelseresultat uppgick till -19 272 (-34 597) KSEK för 2017. Resultatet före skatt uppgick till -19 671 (-34 685) KSEK och har belastats med avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar om totalt -3 524 (-236) KSEK i koncernen.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -14 455 (-13 254) KSEK för räkenskapsåret 2017. Kassaflödet påverkades positivt av minskade fordringar och minskade rörelseskulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7 161 (-4 543) KSEK för räkenskapsåret 2017. Kassaflödet från investeringsverksamheten påverkades framförallt negativt av ökade förvärv av immateriella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 43 047 (20 107) KSEK för räkenskapsåret 2017. Förändringen mellan respektive år är framförallt hänförligt till en nyemission om 45 100 (15 000) KSEK samt upptagna lån 0 (5 000) KSEK.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar består huvudsakligen av servrar för utvecklingen i Lund.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Upptagna immateriella anläggningstillgångar består av aktiverade utvecklingskostnader och upparbetade patent.

PÅGÅENDE, BESLUTADE OCH FRAMTIDA INVESTERINGAR

Zaplox kommer att fortsätta investera i produktutveckling varför aktivering av utvecklingskostnader och patent även fortsättningsvis kommer att förekomma. Pågående och åtagna investeringar avses finansieras via befintligt rörelsekapital och genom likviden från Företrädesemissionen. Utöver detta finns inga pågående, beslutade eller framtida investeringar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER SENASTE RAPPORTPERIODEN

Inga väsentliga förändringar har skett i emittentens ställning på marknaden, finansiella situation och rörelseresultat sedan den 30 september 2018 fram till och med dagen för detta prospekt.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital och skulder

Per den 30 september 2018 uppgick eget kapital i Zaplox till 22 106 KSEK, motsvarande en soliditet om 71 procent. Av det egna kapitalet utgör 4 767 KSEK aktiekapital där varje aktie har ett kvotvärde om 0,20 SEK. Resterande cirka 17 339 KSEK är fritt eget kapital som tillkommit genom nyemissioner och historiska resultat.

| KSEK | 30 sep 2018* |
|-----------------------------------|-----------------|
| Kortfristiga skulder | |
| Mot borgen | - |
| Mot säkerhet | 1 429 |
| Utan borgen eller säkerhet | 4 574 |
| Summa kortfristiga skulder | 6 003 |
| Avsättningar | - |
| Summa avsättningar | - |
| Långfristiga skulder | |
| Mot borgen | - |
| Mot säkerhet | 2 857 |
| Utan borgen eller säkerhet | - |
| Summa långfristiga skulder | 2 857 |
| Eget kapital | |
| Aktiekapital | 4 767 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 109 912 |
| Balanserad vinst eller förlust | -85 370 |
| Periodens resultat | -7 203 |
| Summa eget kapital | 22 106 |

Nettoskuldsättning

Bolagets kortfristiga skulder bestod per den 30 september 2018 främst av kortfristig skuld till Almi uppgående till 1,4 MSEK samt leverantörsskulder uppgående till 1,1 MSEK. Det finns också sedvanliga reserveringar för upplupna kostnader såsom semester, sociala avgifter, källskatt, löneskatt, mm.

| KSEK | 30 sep 2018 |
|--|----------------|
| (A) Kassa | 14 049 |
| (B) Andra likvida medel | - |
| (C) Lätt realiserbara värdepapper | - |
| (D) Likviditet (A)+(B)+(C) | 14 049 |
| (E) Kortfristiga fordringar | 1 332 |
| (F) Kortfristiga räntebärande banklån | - |
| (G) Kortfristig del av långfristiga skulder | 1 429 |
| (H) Andra kortfristiga skulder | 4 574 |
| (I) Kortfristiga räntebärande skulder (F)+(G)+(H) | 6 003 |
| (J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D) | -9 378 |
| (K) Långfristiga banklån | - |
| (L) Emitterade obligationer | - |
| (M) Andra långfristiga lån | 2 857 |
| (N) Långfristiga räntebärande skulder (K)+(L)+(M) | 2 857 |
| (O) Nettoskuldsättning (J) + (N) | -6 521 |

* avser både räntebärande och icke-räntebärande skulder

RÖRELSEKAPITAL

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet kommande tolv månadersperiod räknat från dateringen av detta Prospekt. Det totala underskottet bedöms uppgå till 30 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet bedöms uppkomma i mars 2019. För att finansiera rörelsen och marknads-satsningen har styrelsen beslutat att föreslå föreliggande Företrädesemission om totalt 47,7 MSEK före emissionskostnader.

Tre av Bolagets större ägare, LMK Forward, Stiftelsen Industrifonden samt Swedish Growth Fund som tillsammans företräder cirka 46 procent av aktiekapitalet har förbundit sig att teckna sin pro-rata andel i Företrädesemission. Samtliga medlemmar i Zaplox styrelse och bolagsledning, tillsammans med ett mindre antal övriga befintliga aktieägare, har åtagit sig att teckna sin pro-rata andel eller mer i företrädesemission uppgående till totalt 13 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Jan Bengtsson genom bolaget Marknadspotential Aktiebolag åtagit sig att teckna cirka 28 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas företrädesemissionen av teckningsåtaganden upp till cirka 41,3 MSEK, motsvarande 87 procent av det totala emissionsbeloppet. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning, lånefinansieringen misslyckas eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med Styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. 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.

BEGRÄNSNING I ANVÄNDADET AV KAPITAL

Det finns såvitt Bolaget känner till inga begränsningar avseende användande av kapital som väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

TENDENSER OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Zaplox produkt erbjudande ligger helt i linje med de trender, vilka förstärkts ytterligare under 2018, som just nu präglar digitaliseringen av hotellbranschen där gästerna i allt högre utsträckning förväntar sig att kunna utnyttja sin mobiltelefon för bokning, in- och utcheckning, mobil nyckel till hotellrummet och gemensamma utrymmen samt betalning. Den mobila gästresan har ökande prioritering inom hotellindustrin. Zaplox avser att utnyttja sitt försprång inom detta område och planerar därför för en snabb expansion när marknaden förväntas ta fart. Under det kommande året kommer fortsatt marknadsföring och försäljning primärt ske i Europa och Nordamerika för att kunna befästa den ledande position Bolaget anser sig ha inom det aktuella marknadssegmentet.

Samarbetena med världsledande aktörer såväl inom läsbansbranschen som Property Management Systems bolagen samt avtalet med en av de ledande Online Travel Agencys har mycket hög volympotential för Zaplox lösningar. Då huvudentäktspotentialen för Zaplox ligger i de månadsavgifter som löpande skall genereras per aktiverad dörr från hotellen och att Bolagets kostnader efter implementation endast marginellt påverkas vid ett ökande antal hotellrum, innebär det att det finns en betydande hävstångseffekt i takt med tillväxten av antal hotellrum som använder Zaplox lösningar

Det finns såvitt styrelsen känner till utöver detta inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Enligt Zaplox bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) styrelseledamöter med högst tre (3) suppleanter. Styrelsen består för närvarande av sex (6) ledamöter utan suppleanter. Samtliga styrelseledamöter väljs för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Åke Sund, Örjan Johansson, Håkan Morän, Lennart Gustafson och Linda Vallner är oberoende i förhållande till huvudägarna. Hans Gummert representerar Mankel Beteiligung GmbH:s innehav i styrelsen och kan därför anses beroende i förhållande till dessa. Alla styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning.



Åke Sund

Född 1957. Styrelseordförande sedan 2012.

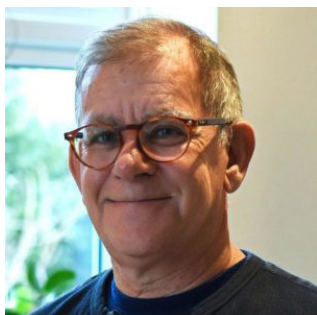
- **Utbildning & erfarenhet:** Åke Sund har lång internationell erfarenhet från bl.a. ASSA ABLOY AB:s koncernledning där han var verksam mellan åren 1994 till 2010. Under denna period var Åke bl. a. VD för det bolag inom ASSA ABLOY-koncernen som utvecklade och säljer lås till hotellbranschen. Idag arbetar Åke som egenföretagare och styrelseledamot i ett antal bolag. Åke är diplomerad marknadsekonom från RMI/Berghs School of Communications och har studerat ekonomi vid Stockholms universitet.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i SaltX Technology Holding AB och Healthy Business Development Sweden AB.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i SunCool AB, Calle Flygare Teaterskola AB, Embracing Sound AB, Bostadsrättsföreningen Råfsan 8, Stockholm, Zaplox Market AB.
- **Innehav:** 260 000 aktier och 150 000 teckningsoptioner.



Örjan Johansson

Född 1960. Styrelseledamot sedan 2013.

- **Utbildning & erfarenhet:** Örjan Johansson har över 30 års erfarenhet från ledande befattningar i bolag inom IT-, telecom- och automationsbranscherna, bl.a. har Örjan varit verksam som Bluetooth-chef på Ericsson. Örjan har dessutom grundat Bluetooth Special Interest Group som är grund för hela Bluetooth-standarden och dessutom utvärderar all vidareutveckling av tekniken. Örjan är utbildad civilingenjör inom elektronik och har bred erfarenhet av styrelsearbete från ett stort antal styrelseuppdrag.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Trivector System AB, Spiideo AB, Hövding Sverige AB och Tjärö Fastigheter AB. Styrelseordförande och VD i BlueWise AB samt styrelseledamot i Tjärö Drift AB, Image Systems AB, Tagmaster AB och Invett AB.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot Zaplox Market AB, Sveg Holding AB och Crunchfish AB.
- **Innehav:** 236 760 aktier och 150 000 teckningsoptioner.



Håkan Morän

Född 1955. Styrelseledamot sedan 2018.

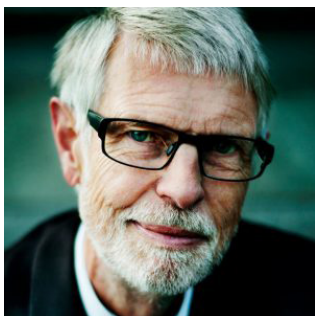
- **Utbildning & erfarenhet:** Civilingenjör Elektronik, LTH.
- **Andra pågående uppdrag:** Medgrundare och styrelseledamot i Spiideo AB. Styrelseledamot i ALOV Affärsutveckling Aktieföretag.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Delägare och Sales & Marketing Director i Cognimatics AB.
- **Innehav:** -



Hans Gummert

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2014.

- **Utbildning & erfarenhet:** Hans Gummert är advokat, utbildad vid universiteten i Bonn och Tübingen och upptagen i tyska advokatsamfundet år 1990. Gummert har sedan år 1991 varit partner i advokat- och skatterådgivningsfirman Heuking Kühn Lüer Wojtek i Düsseldorf. Hans har dessutom varit styrelseledamot och ledamot i Supervisory Boards i flera bolag i bl. a. Tyskland, Italien och Förenade Arabemiraten. Hans är ordförande för Supervisory Board i Familie Mankel Industriebeteiligungs, vars bolag Mankel Beteiligung GmbH äger cirka 28% av röster och kapital i Zaplox AB.
- **Andra pågående uppdrag:** Ordförande i supervisory board för Familie Mankel Industriebeteiligungs GmbH+Co.KgaA och Dorma Holding GmbH+Co.KG. Ledamot i supervisory board för Ara AG och Coroplast Fritz Müller GmbH&Co. KG. Ledamot i aktieägarkommitté för Hoberg & Driesch GmbH. Styrelseledamot i ISEO Serrature S.p.A, Schüco Middle East Window & Façade Systems LLC och Chiron-Werke SE.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** -
- **Innehav:** 150 000 Teckningsoptioner.



Lennart Gustafson

Född 1948. Styrelseledamot sedan 2011.

- **Utbildning & erfarenhet:** Lennart Gustafson har gedigen erfarenhet inom styrning av bolag från ett stort antal poster inom flera företag både som anställd och som egen företagare. Lennart har genom åren varit engagerad som styrelseledamot i cirka 25 teknikbolag som t.ex. Scalado AB, Coresonic AB, Decuma AB, Mashmobile AB, MagComp AB och Sol Voltaics AB. Utöver dessa uppdrag har Lennart varit investeringsansvarig i Industrifonden som äger ca 8% av röster och kapital i Zaplox AB. Lennart har en filosofie kandidatexamen från Lunds universitet.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Dianovator AB. Styrelseledamot i Hobbit Förvaltnings Aktiebolag.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Hövding Sverige AB, Scalado AB, Anyfi Networks AB, Sol Voltaics AB, Zaplox Market AB, Zimpl AB, MagComp AB och Pastry Sweden AB.
- **Innehav:** 40 000 aktier och 150 000 teckningsoptioner.



Linda Vallner

Född 1976. Styrelseledamot sedan 2018.

- **Utbildning & erfarenhet:** Linda har examen från Copenhagen Hotel School. Linda har mer än 15 års erfarenhet från hospitality industrin och är för närvarande VP Business Development på protel Hotelsoftware GmbH. Tidigare har Linda arbetat som bl.a. Sales Consulting Director inom Enterprise & Strategic Accounts på Oracle Hospitality. Under hela sin karriär inom hotellprogram har Linda varit djupt involverad i alla aspekter av kundens livscykel och har hanterat några av de största uttullningarna i världen för att implementera detaljerade certifieringsprocesser. Hon har i många år tjänstgjort hos MICROS Inc. som direktör för OPERA för EAME.
- **Andra pågående uppdrag:** VP inom affärsutveckling på Protel Hotelsoftware GmbH.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Director Sales Consulting på Oracle Hospitality, Senior Director inom Business Development och Consultancy Services på MICROS Inc.
- **Innehav:** -

LEDNING



Magnus Friberg

Född 1963. CEO sedan 2013.

- **Utbildning & erfarenhet:** Magnus Friberg är VD för Zaplox sedan september 2013 och har gedigen erfarenhet från management, både i Sverige och utomlands. Senast från posten som chef för affärsutveckling och marknadsföring med ansvar för 27 länder vid Securitas SSE baserad på HQ i Bryssel. Magnus har även sedan tidigare erfarenhet från att bygga bolag där han som första anställd och VD för dotterbolag och nordisk affärschef på Smart Safety tog bolaget från noll till sex miljoner kunder. Magnus är utbildad inom management vid ett antal lärosäten, bl.a. Vlerick Leuven-Gent Management School, 1 års internt program för Securitas affärsledning, SMT Securitas Management training, ettårig global utbildning för 20 chefer utvalda inom Securitas för high potential, University of rapid growth, ettårig utbildning för ledare i tillväxtföretag via Ahrens och partners samt är diplomerad marknadsekonom från EFL Lund.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot och ägare till Xpandor AB.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** -
- **Innehav:** 42 764 aktier och 1 112 500 teckningsoptioner.



Bo-Göran Jaxelius

Född 1971. CFO sedan 2017.

- **Utbildning & erfarenhet:** Bo-Göran Jaxelius är Civilekonom från Lunds Universitet och har en gedigen finans- och administrationserfarenhet efter att ha varit CFO för flera mjukvarubolag bl.a. IIOX AB, Precise Biometrics AB, Scalado AB och Decuma AB, vilka varit både noterade bolag eller onoterade riskkapitalägda bolag. Flera av bolagen har varit i tillväxtfas och genomfört internationell expansion. Bo-Göran har även en bakgrund som revisor på Deloitte.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot och ägare till Jaxelius Consulting Aktiebolag.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Diverse dotterbolag i koncerner där Bo-Göran varit verksam som CFO.
- **Innehav:** 7 000 aktier.



Pernilla Brodd

Född 1968. CMO sedan 2017.

- **Utbildning & erfarenhet:** IHM Business School examen. Pernilla Brodd har en lång och gedigen erfarenhet av marknadsföring, varumärkes- och strategiarbete för expansiv tillväxt och försäljning från olika mjukvarubolag såsom InRiver och Consafe Logistics.
- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** VP Marketing på InRiver AB och Marketing & Communications Director på Consafe Logistics Group.
- **Innehav:** -



Patrik Lindeberg

Född 1973. COO sedan 2018.

- **Utbildning & erfarenhet:** Civilingenjör Elektroteknik LTH. Patrik Lindeberg kommer senast från rollen som COO på Precise Biometrics där han varit globalt ansvarig för Sälj- och Produktledningen. Han har på Precise Biometrics också tidigare varit ansvarig för R&D samt CTO och har dessförinnan även varit verksam i olika management roller på Teleca Mobile och Obigo.
- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** COO och CTO i Precise Biometrics.
- **Innehav:** -



David Danowsky

Född 1980. Global Product Manager sedan 2018.

- **Utbildning & erfarenhet:** David Danowsky är civilingenjör i Teknisk Fysik med över 12 års erfarenhet inom IT och telecom. Han har under många år arbetat inom produkt- och projektledning på Microsoft, Nokia och Scalado och har en bakgrund inom kundfokuserad produktutveckling. På Zaplox har David ansvar för produktstrategi, produktprioritering och roadmap.
- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** -
- **Innehav:** 623 aktier.

REVISOR

Bolagets revisor är MAZARS SET Revisionsbyrå AB med Åsa Andersson Eneberg som huvudansvarig revisor. Åsa Andersson Eneberg har varit revisor för Zaplox för hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i detta Prospekt. Åsa är auktoriserade revisor samt medlem i FAR. Hennes kontorsadress är Carlskgatan 6, 203 13 Malmö.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER

Arvode och annan ersättning till Zaplox AB (publ):s styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. I nedanstående tabell redovisas ersättningar för utfört styrelsearbete och övrig ersättning som utgick till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter under räkenskapsåret 2017.

På årsstämman den 26 april 2018 beslutades om ett arvode om 100 KSEK per år skall utgå till ordinarie styrelseledamöter och 200 KSEK per år skall utgå till styrelsens ordförande för perioden fram till nästa årsstämma. Övriga ersättningar till styrelsen utgörs av kostnadsersättningar (milersättning och resor) samt arvoden för konsultuppdrag utöver styrelseuppdraget. På årsstämman 26 april 2018 valdes Linda Vallner och Håkan Morän till nya styrelseledamöter och samtidigt lämnade Lars Tilly och Martin Gemvik sina uppdrag.

Ersättning till styrelseledamöter i Zaplox AB (publ) under räkenskapsåret 2017

| Namn | Position | Arvode (SEK) | Övrig ersättning (SEK) | Summa (SEK) |
|-------------------|--------------------|----------------|------------------------|----------------|
| Åke Sund | Styrelseordförande | 200 000 | 50 000 | 250 000 |
| Lennart Gustafson | Styrelseledamot | 100 000 | 99 000 | 199 000 |
| Örjan Johansson | Styrelseledamot | 100 000 | - | 100 000 |
| Lars Tilly | Styrelseledamot | 100 000 | - | 100 000 |
| Hans Gummert | Styrelseledamot | 100 000 | - | 100 000 |
| Martin Gemvik | Styrelseledamot | 100 000 | - | 100 000 |
| Total | | 700 000 | 149 000 | 849 000 |

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Det föreligger inga familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller medlem i ledningsgruppen. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller medlem i ledningsgruppen något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka medlemmar av styrelsen tillsatts. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka medlemmar av ledningsgruppen har tillsatts. För information om transaktioner mellan Zaplox och styrelseledamöterna eller till styrelseledamöternas närstående bolag, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Lennart Gustafson var under perioden 2014-06-30 – 2016-07-15 styrelseledamot i MagComp AB, vars företagsrekonstruktion inleddes 2016-10-03. Gustafson var under perioden 2014-03-14 – 2016-10-27 styrelseledamot i Pastry Sweden AB,

vars konkurs inleddes 2017-02-13. Därutöver har ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen varit inblandad i konkurs, ofrivillig likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Det har under de senaste fem åren inte heller förekommit några anklagelser eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos Bolaget. Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller medlemmar av ledningsgruppen har av myndighet eller domstol förhindrats att företa handlingar som medlem av något företags styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren. Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i ledningsgruppen kan nås via Bolaget.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I nedanstående tabell redovisas de ersättningar och övriga förmåner som utgick till Bolagets ledande befattningshavare under 2017. Ersättning till medlemmar av ledningsgruppen utgörs av grundlön, andra förmåner och pension.

Antalet ledande befattningshavare uppgick vid utgången av 2017 till tre (3) stycken. VD för Zaplox under räkenskapsåret var Magnus Friberg och ersättningen till honom uppgick till 1 936 KSEK. För övriga ledande befattningshavare (totalt två personer) uppgick den totala ersättningen till 3 108 KSEK för räkenskapsåret. Under hösten 2017 tillträdde både ny CFO och CMO som ledande befattningshavare. De tidigare deltidsengagerade personerna lämnade bolaget.

Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare i Zaplox under räkenskapsåret 2017

| Namn | Grundlön (SEK) | Andra förmåner (SEK)* | Pension (SEK) | Summa (SEK) |
|----------------------------------|------------------|-----------------------|----------------|------------------|
| Magnus Friberg | 1 304 598 | 54 300 | 577 241 | 1 936 139 |
| Övriga ledande befattningshavare | 1 092 659 | 75 | 79 558 | 1 172 292 |
| Total | 2 397 257 | 54 375 | 656 799 | 3 108 431 |

* avser skattepliktig bilförmån

PENSION

Samtliga anställda i Sverige har pensionsavsättning enligt kollektivavtalad nivå. Zaplox gör ingen pensionsavsättning utan betalar premier månadsvis, dvs pensionskostnad för året.

AVGÅNGSTIDER/AVGÅNGSVEDERLAG

Mellan Bolaget och VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex (6) månader. I det fall Bolaget säger upp anställningen utgår ett avgångsvederlag motsvarande sex (6) månadslöner utöver uppsägningstiden.

För övriga i ledande befattning gäller uppsägningstider om tre (3) till sex (6) månader. Ingen av de övriga i ledningsgruppen har rätt till avgångsvederlag.

REVISION

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget utse högst två (2) revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Revisor". Under 2017 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisorer till 219 927 SEK varav 80 927 SEK avser konsultationer.

BOLAGSSTYRNING

Det finns idag inget krav på att "Svensk kod för bolagsstyrning" ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North. Bolaget avser dock att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning i relevanta delar.

Zaplox har idag inga kommittéer för revisions- eller ersättningsfrågor. Styrelsen fattar alltid beslut om tillsättning och ersättning av VD och övriga ledande befattningshavare.

Aktiekapital och ägarstruktur

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 3 000 000 SEK och inte överstiga 12 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 15 000 000 aktier och inte fler än 60 000 000 aktier. Per den 30 september 2018 har Bolaget emitterat totalt 23 835 764 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,20 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka med 15 890 508 aktier. Aktierna emitteras till en kurs om 3 SEK per styck. De erbjudna aktierna i emissionen motsvarar cirka 40 procent av aktiekapital och röster i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fullt tecknad Företrädesemission). Företrädesemissionen tillför Bolaget högst cirka 47,7 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka uppgår till cirka 2,9 MSEK.

Sammantaget omfattas företrädesemissionen av teckningsåtaganden upp till cirka 41,3 MSEK, motsvarande cirka 87 procent av det totala emissionsbeloppet.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

De erbjudna aktierna är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m

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

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

I svenska bolag måste utdelningen föreslås av Styrelsen och beslutas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer Styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expensionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

Zaplox befinner sig i en snabb utvecklings- och expensionsfas. För närvarande har därför Styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom en överskådlig framtid. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2016 och 2017.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kon- toföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euro- clear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aqurat är kontoförande institut. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0009722465.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Den andra nedanstående tabellen visar den historiska utveck- lingen för Bolagets aktiekapital från Bolagets bildande fram till förestående Företrädesemission.

Aktiekapitalets utveckling från Bolagets bildande fram till förestående Företrädesemission

| Tidpunkt | Händelse | Kvotvärde | Pris per aktie (SEK) | Förändring i antal aktier | Totalt antal aktier | Förändring aktiekapital | Totalt aktiekapital |
|----------|----------------|-----------|----------------------|---------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| 2010 | Bolagsbildning | 100,00 | 100,00 | 500 | 500 | 50 000,00 | 50 000,00 |
| 2012 | Nyemission | 100,00 | 160,00 | 312 | 812 | 31 200,00 | 81 200,00 |
| 2012 | Nyemission | 100,00 | 196,85 | 254 | 1 066 | 25 400,00 | 106 600,00 |
| 2013 | Split 100:1 | 1,00 | - | 105 534 | 106 600 | 0,00 | 106 600,00 |
| 2014 | Nyemission | 1,00 | 75,00 | 220 672 | 372 272 | 220 672,00 | 327 272,00 |
| 2014 | Nyemission | 1,00 | 137,00 | 201 350 | 528 622 | 201 350,00 | 528 622,00 |
| 2015 | Nyemission | 1,00 | 140,00 | 107 142 | 635 764 | 107 142,00 | 635 764,00 |
| 2016 | Nyemission | 1,00 | 1,00 | 15 000 000 | 15 635 764 | 15 000 000,00 | 15 635 764,00 |
| 2016 | Minskning | 0,20 | - | - | 15 635 764 | -12 508 611,20 | 3 127 152,80 |
| 2017 | Nyemission* | 0,20 | 5,50 | 8 200 000 | 23 835 764 | 1 640 000,00 | 4 767 152,80 |
| 2018 | Nyemission** | 0,20 | 3,00 | 15 890 508 | 39 726 272 | 3 178 101,60 | 7 945 254,40 |

* Minskningen av aktiekapitalet gjordes inför Bolagets notering 2017 med syftet att aktiekapitalet var för stort i relation till bolagsvärdet.

** avser pågående nyemission.

TECKNINGSOPTIONER

Nedanstående lista återger information om utestående teckningsoptioner. Samtliga teckningsoptioner är utställda som incitamentsprogram till anställda och styrelseledamöter i Zaplox. Priset för samtliga teckningsoptioner är fastställt med hjälp av Black & Scholes-modellen.

- Det finns 250 000 teckningsoptioner vilka berättigar till teckning av 250 000 aktier under perioden 2016-10-11 – 2019-06-30. Lösenkurs om 11,50 SEK per option.
- Det finns 1 500 000 teckningsoptioner vilka berättigar till teckning av 1 500 000 aktier under perioden 2016-08-05 – 2019-06-30. Lösenkurs om 11,50 SEK per option.
- Det finns 150 000 teckningsoptioner vilka berättigar till teckning av 150 000 aktier under perioden från 2017-02-24 till 2019-06-30. Lösenkurs om 11,50 SEK per option.

- Det finns ett optionsprogram om 400 000 teckningsoptioner vilka berättigar till teckning av 400 000 aktier. Optionsprogrammet löper från 2017-03-06 till och med 2019-06-30. Lösenkurs om 11,50 SEK per option.

Genomförandet av Företrädesemissionen triggas enligt optionsvillkoren sedvanlig omräkning av antalet aktier som varje option ger rätt till samt av lösenkursen per aktie. Omräkningen fastställs av Bolagets styrelse efter Företrädesemissionens genomförande. Utöver vad som angivits ovan kommer det inte finnas några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument i Bolaget vid dateringen av detta prospekt. Bolaget har sedan tidigare utfärdat ett optionsprogram som förfallit utan nyteckning av aktier skett. Bolaget avser att erbjuda ett nytt incitamentsprogram till Bolagets anställda under 2018.

ÄGARSTRUKTUR

Tabellen nedan beskriver Zaplox ägarstruktur per den 28 september 2018. Det föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

Ägarförhållande per den 28 september 2018

| Aktieägare | Antal aktier | Andel aktier och röster (%) |
|--|-------------------|-----------------------------|
| LMK Forward AB | 7 891 333 | 33,1% |
| Mankel Beteiligungen GmbH | 6 791 863 | 28,5% |
| Stiftelsen Industrifonden | 2 124 526 | 8,9% |
| Försäkringsbolaget Avanza Pension | 1 337 333 | 5,6% |
| Summa aktieägare över 5 procent | 18 145 055 | 76,1% |
| Övriga aktieägare | 5 690 709 | 23,9% |
| Summa | 23 835 764 | 100,0% |

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är Zaplox AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Lund kommun, Skåne län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska i egen regi samt i dotterbolag äga, utveckla och förvalta tekniska system och applikationer inom mobil kommunikation samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 3 000 000 kronor och högst 12 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 15 000 000 och högst 60 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med lägst noll och högst tre suppleanter.

§ 7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 9 Anmälan till bolagsstämma

Rätt att delta i bolagsstämma har sådana aktieägare som upp-tagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap. 28 § 3 stycket aktiebolagslagen (2005:551) och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, mid-sommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

§ 10 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång:

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. val av ordförande vid stämman
2. upprättande och godkännande av röstlängd
3. godkännande av dagordningen
4. val av en eller två justeringsmän
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. beslut
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultat-räkning och koncernbalansräkning
 - b. om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verk-ställande direktör
8. bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesupp-leanter samt av antalet revisorer och revisorssuppleanter
9. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna
10. val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och/eller revisionsbolag och eventuella revi-sorssuppleanter
11. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktie-bolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1 januari -31 december.

§ 12 Avstämningsförbehåll

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

Antogs vid stämman den 3 februari 2017

Legala frågor och kompletterande information

BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

Zaplox AB:s (publ), 556816-4460, registrerades vid Bolagsverket den 20 augusti 2010. Styrelsen har sitt säte i Malmö. Bolagets är ett publikt aktiebolag och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets handelsbeteckning är Zaplox. Bolagets verksamhet och ändamål är att i egen regi, samt i dotterbolag, äga, utveckla och förvalta tekniska system och applikationer inom mobil kommunikation samt därmed förenlig verksamhet. Bolagets registrerade adress är Scheelevägen 17, 223 70 Lund. Bolagets hemsida är zaplox.com.

Zaplox AB (publ) har registrerat ett dotterbolag i USA, Zaplox, Inc., som etablerades den 20 maj 2015 i Delaware.

TECKNINGSÅTAGANDEN

LMK Forward AB, Stiftelsen Industrifonden samt Swedish Growth Fund som tillsammans företräder cirka 46 procent av aktiekapitalet har förbundit sig via teckningsåtaganden att teckna sig fullt ut för sina pro rata-andelar i Företrädesemissionen, vilket motsvarar omkring 21,6 MSEK. Därutöver har samtliga ledamöter i Zaplox styrelse och bolagsledningen, tillsammans med ett mindre antal övriga befintliga aktieägare, via teckningsåtaganden förbundit sig att teckna sig fullt ut för sin pro-rata andel eller mer i Företrädesemissionen uppgående till totalt 13 procent av Företrädesemissionen, vilket motsvarar omkring 6,2 MSEK. Därutöver har Jan Bengtsson genom bolaget Marknadspotential Aktiebolag förbundit sig via teckningsåtaganden att teckna cirka 28 procent av Företrädesemissionen, vilket motsvarar omkring 13,5 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av teckningsåtaganden upp till cirka 41,3 MSEK, motsvarande cirka 87 procent av det totala emissionsbeloppet (se tabellen nedan). Ingen ersättning utgår för gjorda teckningsåtaganden. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang.

Teckningsåtaganden

| Ägare | Tecknar (SEK) | Procent av Företrädesemissionen |
|--|-------------------|---------------------------------|
| LMK Forward AB | 15 782 664 | 33,1% |
| Marknadspotential Aktiebolag ¹⁾ | 13 500 000 | 28,3% |
| Stiftelsen Industrifonden | 4 249 050 | 8,9% |
| Swedish Growth Fund | 1 596 360 | 3,3% |
| Övriga teckningsåtagare ²⁾ | 6 212 574 | 13,0% |
| Totalt | 41 340 648 | 86,6% |

¹⁾ Kontrolleras av Jan Bengtsson

²⁾ Består av Zaplox styrelse och ledning samt ett antal övriga befintliga aktieägare

VÄSENTLIGA AVTAL

Patentlicensieringsavtal

I april 2018 har Bolaget ingått ett patentlicensieringsavtal med LM Ericsson. Avtalet ger Bolaget en global, icke-exklusiv licens att utnyttja Ericssons två patent avseende användning av mobiltelefoner för vissa funktioner inom hotellindustrin. Avtalet innehåller en rättighet för Bolaget att när som helst under licensperioden förvärva patenten från Ericsson. Bolaget har även en förköpsrätt för det fall tredje part önskar förvärva de licensierade patenten från Ericsson. Bolaget har erlagt en initial licensavgift och ska därefter betala mindre royalty av redovisade intäkter. Avtalet löper fram till utgången för patenten och därmed som längst till februari 2021.

Partnerskapsavtal med låstillverkare

Bolaget har i maj 2015 ingått ett avtal med ASSA ABLOY Mobile Services AB enligt vilken Bolaget erhåller en licens till att integrera med Seos SDK för mobil access samt erbjuda applikationer innehållandes licenserat material till kunder som möjliggör mobil access. Avtalet kan sägas upp med 90 dagars varsel varvid all användning ska upphöra. I oktober 2015 tecknades ett liknande avtal med Kaba (numera dormakaba efter fusion) avseende LEGIC Wallet SDK för mobil access. Avtalet förnyas med ett år i taget om det inte sägs upp med 90 dagars uppsägningstid.

Utöver sekretessavtal, finns det inget skriftligt avtal avseende Bolagets partnerskap med låstillverkaren SALTO Systems med vilket Bolaget har lösintegrationer.

Partnerskapsavtal med leverantörer av PMS

Bolaget har i november 2015 undertecknat ett avtal med Oracle America, Inc. genom vilket Bolaget får rätt att integrera sin teknologi med Oracles angivna mjukvara (Oracle Hospitality OPERA) via API:er samt demonstrera och marknadsföra kompatibiliteten med Oracles mjukvara. Avtalet kan sägas upp när som helst med 60 dagars varsel. Bolaget har vidare i juni 2016 ingått ett avtal med Oracle Svenska AB avseende Oracle PartnerNetwork Worldwide Agreement genom vilket Bolaget blir en Gold Level Partner mot en årlig avgift som bland annat ger Bolaget en demonstrationslicens i förhållande till potentiella kunder. Avtalet kan sägas upp när som helst med 30 dagars varsel.

Bolaget har ingått avtal med ett antal leverantörer av PMS, däribland agentavtal med VisBook A/S (VisBook PMS), Via Systems A/S (Picasso PMS) och protel hotelsoftware GmbH (protel PMS) under 2018. Genom avtalen ges agenterna i huvudsak en rätt att marknadsföra och inhämta orders avseende Bolagets angivna produkter (som är integrerade deras eget PMS) från kunder som använder deras egna PMS. Agenterna åtar sig att göra sitt bästa för att marknadsföra och inhämta orders och är berättigade till kommission på den ersättning som betalas enligt tecknade avtal i varierande

grad. Agentavtalen gäller i regel tillsvidare med 12 månaders uppsägningstid. Avtalet med protel hotelsoftware GmbH gäller inledningsvis enbart Zaplox Virtual Kiosk men avser även protel partners i dess distributionskanaler.

Partnerskapsavtal med Online Travel Agencys (OTA)

Zaplox har i september 2016 ingått ett avtal med hotels.com, L.P. avseende ett pilotprojekt avseende integrering av Bolagets SDK i deras applikation för upp till tio pilothotell. Vid lyckat pilotprojekt är avsikten att teckna ett definitivt avtal omfattande fler hotell. Avtalstiden för pilotfasen har förlängts och gäller nu till och med 31 mars 2019. Partnerskapet är ömsesidigt exklusivt inom OTA.

Kundavtal

I maj 2017 ingick Bolaget ett utvidgat avtal med Skistar AB avseende Bolagets mjukvarulösning. Avtalen är baserade på Bolagets standardavtal för hotellkunder och innefattar även integrering mot flera PMS-system. Avtalet löper initialt under tre år och därefter löpande med 90 dagars uppsägningstid.

Bolaget har ingått två avtal med Arp-Hansen Hotel Group. Det ena avtalet (ingånget i januari 2017) avser Steelhouse Copenhagen och det andra avtalet (ingånget i maj 2018), som även omfattar Virtual Kiosk, avser WakeUp Hotels. Avtalen är baserade på Bolagets standardavtal för hotellkunder och innefattar även integrering med det PMS-system som hotellen använder. Avtalen har en initial avtalstid på tre år med automatisk förlängning i ettårsperioder. Uppsägning kan ske med sex månaders varsel före avtalsperiodens utgång.

Bolaget har under 2017 inlett ett samarbete med hotellgruppen Mélia Hotels International där relationen hitintills hanterats via inköporders.

Finansiella avtal

Bolaget har upptagit ett lån hos Almi Företagspartner Skåne AB avseende 5 MSEK. Krediten var amorteringsfri under 18 månader och lånet löper för närvarande med en ränta om 5,32 procent. Lånet har en kredittid på 60 månader och amorteras med 119 048 SEK per månad. Per den 30 september 2018 kvarstår 4 285 712 SEK att återbetala. Som säkerhet för lånet har Bolaget pantsatt företagsinteckningar på motsvarande belopp.

FÖRSÄKRINGSSKYDD

Bolaget har bland annat tecknat en sedvanlig företagsförsäkring giltig till och med 2019-05-31, som delvis inkluderar Nordamerika, där även dotterbolaget Zaplox Inc är medförsäkrad. Försäkringen innehåller differentierade maximala ersättningsbelopp (ej över standardnivåer) beroende på skadans art och geografi. Bolagets bedömning är att försäkringsskyddet är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens nuvarande art och omfattning. Bolaget använder en försäkringsförmedlare vid upphandling av sina försäkringar.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. I augusti 2017 ingick dock Bolaget ett förlikningsavtal med en hotellkund som använde sig av Bolagets gamla hårdvarulösning och som inte ville övergå till Zaplox nya lösning, innebärande att avtalet avslutades mot att Bolaget betalade en viss kompensation till kunden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Nedan visas samtliga transaktioner med närstående sedan 1 januari 2016. Bolaget bedömer att samtliga transaktioner eller åtaganden mellan Bolaget och närstående har varit av sedvanlig karaktär och har skett på marknadsmässiga villkor. Under räkenskapsåren 2016 och 2017 samt under delårsperioden januari - september för räkenskapsår 2018 har följande transaktioner med närstående skett:

- Styrelseledamoten Lennart Gustafson har genom bolag fakturerat Bolaget 99 000 SEK som avser konsultarvode i samband med noteringen av Bolaget på Nasdaq First North.
- Styrelseledamoten Åke Sund har genom bolag fakturerat Bolaget 158 895 SEK som avser utlägg för reskostnader.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet som motpart i några av Bolagets affärstransaktioner som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte heller varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan. Bolaget har heller inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse till eller till förmån för någon av Styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Västra Hamnen är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Delphi är legal rådgivare och Aqurat är emissionsinstitut till Bolaget. Västra Hamnen Corporate Finance, Aqurat och Advokatfirman Delphi erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Därutöver har dessa parter inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen.

LIKVIDITETSGARANT

Zaplox har ingått ett avtal med Sedermera Fondkommission enligt vilket Sedermera Fondkommission agerar likviditetsgarant i Zaplox aktie avseende handeln på First North. Åtagandet innebär huvudsakligen att likviditetsgaranten åtar sig att när så är möjligt ställa kurser på både köp- och säljsidan, med verkan att skillnaden mellan köp- och säljkurs inte överstiger en viss nivå. Syftet med avtalet är således att främja likviditeten i Bolagets aktie.

KOSTNADER FÖR ERBJUDANDET

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen, beräknas uppgå till omkring 2,9 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för revisorer, finansiella och legala rådgivare, tryckning av Prospekt.

Företrädesemissionen beräknas tillföra Zaplox cirka 44,8 MSEK efter emissionskostnader.

CERTIFIED ADVISER

Zaplox har utsett Sedermera Fondkommission till Certified Adviser på Nasdaq First North. Sedermera Fondkommission äger inga aktier i Bolaget.

DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

Följande handlingar kommer under Prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga för granskning i elektronisk form på Bolagets hemsida:

- Bolagsordning för Zaplox AB (publ).
- Årsredovisningar för räkenskapsår 2017 och 2016 inklusive revisionsberättelser.
- Delårsrapporten för perioden januari - september 2018.
- Föreliggande Prospekt.

Därutöver finns Bolagets dotterbolags (Zaplox Inc.) reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2016 tillgängliga för granskning på Zaplox kontor i Lund med adress: Scheelevägen 17, 223 63 Lund.

MARKNADSINFORMATION

Detta Prospekt innehåller viss historisk och framåtriktad marknadsinformation. I det fall informationen har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen ifråga har återgivits korrekt och att - såvitt Bolaget kan känna till och försäkra sig genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man - inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Ingen tredje part har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Detta Prospekt består av, förutom föreliggande dokument, följande handlingar som införlivas genom hänvisning:

- Zaplox delårsrapport för perioden januari - september 2018. Delårsrapporten har inte reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Hänvisningen avser följande sidor i delårsrapporten:
 - » Resultaträkning för koncernen s. 10, Resultaträkning för moderbolaget s. 14, Balansräkning för koncernen s. 11, Balansräkning för moderbolag s. 15, Kassaflödesanalys för koncernen s. 12, Kassaflödesanalys för moderbolaget s. 16 Redovisningsprinciper s. 9.
- Zaplox årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2016. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningen avser följande sidor i respektive årsredovisning:
 - » 2017: Resultaträkning för koncernen s. 23, Resultaträkning för moderbolaget s. 27, Balansräkning för koncernen s. 24-25, Balansräkning för moderbolag s. 28-29, Kassaflödesanalys för koncernen s. 26, Kassaflödesanalys för moderbolaget s. 30, Redovisningsprinciper s. 32-35, Noter s. 35-47, Revisionsberättelse s. 50-52.
 - » 2016: Resultaträkning s. 6, Balansräkning s. 7-8, Redovisningsprinciper s. 9-11, Noter s. 11-14, Revisionsberättelse s. 17-20.

Ovanstående handlingar finns tillgängliga för granskning i elektronisk form på Bolagets hemsida: <https://zaplox.com/investor/>

Vissa skattefrågor

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av det aktuella Företrädesemissionen att teckna aktier i Zaplox. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar exempelvis inte:

- värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet,
- de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som har förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag,
- aktier eller andra delägarätter som förvärvats via ett så kallat investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning,
- situationer då aktier innehas av kommanditbolag eller de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag.

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Sammanfattningen är vidare baserad på antagandet att aktierna i Zaplox anses marknadsnoterade i den mening som avses i inkomstskattelagen (1999:1229) (IL). För aktier som inte är noterade på en reglerad marknad krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bland annat uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30%. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20% av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter realiserade under samma år, förutom

andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upptill 70% mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30% av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21% av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skattepliktig utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30%. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30%. Den preliminära skatten innehålls i regel av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22%. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som har beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra deläggarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan för det fall den inte kan dras av hos det företag som gjort kapitalförlusten, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skatteskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Skatt på utdelning

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

Adresser

Bolaget
Zaplox AB (publ)
Scheelevägen 17
223 63 Lund
Telefon: 070-658 07 60
E-post: ir@zaplox.com
zaplox.com

Finansiell rådgivare
Västra Hamnen Corporate Finance AB
Jungmansgatan 12
211 19 Malmö
Telefon +46 40 200 250
E-post: info@vhcorp.se
vhcorp.se

Certified Advisor
Sedermera Fondkommission
Norra Vallgatan 64
211 22 Malmö
Telefon: 040 - 615 14 10
sedermera.se

Emissionsinstitut
Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58
113 89 Stockholm
Telefon: +46 8 684 05 800
E-post: info@aqurat.se
aqurat.se

Legal Rådgivare
Advokatfirman Delphi i Malmö AB
Stora Nygatan 64
211 37 Malmö
Telefon: 040 - 660 79 00
E-post: malmo@delphi.se
delphi.se

Revisor
MAZARS SET Revisionsbyrå AB
Carlsgatan 6
211 20 Malmö
Telefon: 040 - 614 25 00
mazars.se

