



zesec

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I
ZESEC OF SWEDEN AB (PUBL)
INFÖR UPPTAGANDET TILL HANDEL
PÅ NGM NORDIC SME

Zesec flyttar nycklarna in i mobilen. Vi gör det enkelt att skicka digitala nycklar till entrèporten, kontoret eller lägenheten med din smartphone, vilket gör att du inte behöver vara fysiskt på plats för att öppna dörren och släppa in någon.



VIKTIG INFORMATION

Information till investerare

Detta informationsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av Zesec of Sweden AB:s (publ), org.nr 559106-5999 ("Zesec" eller "Bolaget"), erbjudande till allmänheten om teckning av Units (enligt nedan definition) bestående av aktier och teckningsoptioner i Bolaget på de villkor som framgår av Memorandumet ("Erbjudandet") inför den förestående noteringen av Bolagets aktier på Nordic SME ("Marknadsplatsen" eller "Nordic SME" respektive "Noteringen") vid Nordic Growth Market NGM Aktiebolag ("NGM"). Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag, vilket är en kategori av multilateral handelsplattform ("MTF"), och har inte samma juridiska status som en reglerad marknad.

Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267 ("Mangold"), är finansiell rådgivare och emissionsinstitut och MAQS Advokatbyrå AB, org.nr 556950-7733 ("MAQS") är legalrådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och Noteringen. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Memorandumet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Memorandumet har upprättats av styrelsen i Bolaget.

Innehållet i Memorandumet är baserat på information som tillhandahållits av Bolaget. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet att teckna Units i Bolaget. Mangold och MAQS friskriver sig härmed från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Memorandum.

Undantag från prospektskyldighet

Memorandumet har inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") eller Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980 och utgör således inte ett prospekt. Memorandumet har således inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i egenskap av behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Skälet till att prospekt inte upprättats är att Erbjudandet och Noteringen är undantaget från prospektskyldighet enligt artikel 3.2 b i Prospektförordningen jämte 2 kap. 1 § lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning då det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrument understiger 2,5 MEUR under en tolv månadersperiod.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att prospekt, ytterligare investeringsmemorandum eller liknande dokumentation upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Memorandumet, anmälningssedeln och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. Inga Units utgivna av Bolaget som omfattas av Erbjudandet enligt detta Memorandum har registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Kanada, Australien, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att prospekt eller ytterligare investeringsmemorandum upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Det åligger envar att iakttä sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Anmälan om förvärv av värdepapper i strid med ovanstående kan komma att anses ogiltig.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och

investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ska hållas ansvariga för sådan information eller sådana uttalanden.

Marknads- och branschinformation

Detta Memorandum innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje part offentliggjord information har informationen som härrör från tredje part återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspublikationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i detta Memorandum och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik kan vara baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Memorandum inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

Framåtriktad information

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundad 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. Även om det är Bolagets bedömning att framåtriktad information i Memorandumet är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och resultat komma att väsentligen avvika från förväntningarna. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsad till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets avgivande.

Presentation av finansiell information

De siffror som redovisas i Memorandumet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Memorandumet. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK, med "MSEK" avses miljoner SEK. Hänvisning till ("EUR") avser euro. Vidare har, om inget annat uttryckligen anges, ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.zesec.com samt Mangold Fondkommissions webbplats www.mangold.se

Tillämplig lagstiftning

Memorandumet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Memorandumet och därmed sammanhängande rättsliga förhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Memorandumet har upprättats i samband med en granskning av Bolaget inför upptagande till handel av aktierna i Zesec på Nordic SME och därtill en spridningsemission i samband med Noteringen. Memorandumet, eller i övrigt till Memorandumet hänförligt material, får ej distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion annat än i enlighet med gällande lagar och regler. Mottagaren av Memorandumet är skyldig att informera sig om och följa dessa restriktioner, och får inte publicera eller distribuera Memorandumet i strid med tillämpliga lagar och regler. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen, som ansvarar för detta Memorandum, har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnas i Memorandumet är, såvitt de vet, överensstämmande med de faktiska förhållandena och av Marknadsplatsen uppställda krav samt att ingenting har utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Viktig information om Nordic SME

Bolagets aktier handlas på Nordic SME under kortnamnet ZESEC. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se

Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på Nordic SME inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

På Nordic SME gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en SME utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic SME gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar".

Handeln på Nordic SME sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se

På Nordic SME ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.





INNEHÅLL

Riskfaktorer	8-11
Inbjudan till teckning av aktier i Zesec of Sweden AB (publ)	12-13
Bakgrund och motiv	14-15
VD har ordet	16
Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt	18-30
Finansiell översikt	31-37
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	38-41
Villkor och anvisningar	42-43
Bolagsstyrning	44-46
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	47-50
Legala frågor och kompletterande information	50-53
Vissa skattefrågor i Sverige	54-55
Källföteckning	56

Finansiell kalender

Bolaget avser att släppa delårsrapporter kvartalsrapporter på kvartalsbasis.

2021-08-20	Q2 2021
2021-11-23	Q3 2021
2022-02-22	Q4 2021
2022-05-20	Q1 2022
2022-06-02	Årsredovisning 2021

Mentor

Bolaget har utsett Mangold Fondkommission AB till mentor på Nordic SME.

Likviditetsgarant

Bolaget har utsett Mangold Fondkommission AB till likviditetsgarant för Bolagets aktie.

Övrigt

Kortnamn (ticker): ZESEC
ISIN-kod aktien: SE0015812540
ISIN-kod teckningsoption av serie TO1: SE0015837992
LEI-kod: 98450044705NB3E6B711

Ordlista

Proptech - Property Technologies, innebär en digital utveckling av flera delar av fastighetsägarens affär.¹

Last mile - avser förflyttningen av gods från en hub till en slutdestination, ofta en konsument.²

POC (proof of concept) - innebär att en prototyp eller studie som omfattar alla viktiga funktioner. Syftet är att bevisa att konceptet fungerar.³

CAGR (Compound Annual Growth Rate) - mäter investeringens tillväxt under antagandet av en konstant tillväxttakt baserat på en årlig bas.⁴

Unit - Varje Unit innehåller en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1.⁵

IoT (Internet of things) - handlar om att flera av de prylar som vi äger är anslutna till varandra på olika sätt.⁶

RISKFAKTORER

Investeringar i aktier är förenat med risktagande. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som kan ha en inverkan på aktierna och Bolagets lönsamhet, verksamhet och framtida utveckling. Riskerna som beskrivs är inte rangordnade i någon särskild ordning. Presentationen nedan gör inte anspråk på att vara heltäckande och av naturliga skäl kan inte alla riskfaktorer förutses eller beskrivas i detalj. Med anledning av det måste varje investerare själv göra en samlad bedömning som även innefattar informationen i resten av Memorandumets samt en allmän omvärldsbedömning. Riskerna och osäkerhetsfaktorerna nedan kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det kan också orsaka en värdeminskning i Bolagets aktier, vilket kan leda till att investerare förlorar delar av eller hela sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också ha en motsvarande negativ effekt.

VERKSAMHETS-, BRANSCH- OCH MARKNADSRELATERADE RISKER

Marknadstillväxt

Bolagets försäljning koncentreras till offentliga och privata aktörer med höga krav på kvalitet och kundanpassade lösningar. Vidare återfinns en stor del av Bolagets kunder inom vissa marknadssegment, vilket gör att Bolaget har ett större beroende av god efterfrågan på dessa marknader. En lägre tillväxttakt än förväntat kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat och finansiella ställning.

Förmåga att hantera tillväxt

Bolagets verksamhet kan komma att växa substantiellt, antingen genom förvärv eller genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster vilket ställer stora krav på ledningen och den operativa samt finansiella infrastrukturen. I takt med att personalen och verksamheten växer, behöver Bolaget hela tiden erhålla effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett effektivt sätt kunna genomföra affärsplanen på en marknad som är under snabb utveckling. För att hantera tillväxten krävs även investeringar och allokering av värdefulla ledningsresurser. Om Bolaget inte hanterar tillväxt på ett effektivt sätt kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Produktutveckling

Bolagets utbud av produkter och kringtjänster är beroende av löpande teknisk utveckling och förädling. Det är av vikt att Bolagets tekniska lösningar fortsätter utvecklas så att produkternas funktionalitet motsvarar kundernas krav och önskemål. Tids- och kostnadsaspekter för förbättring och utveckling av befintliga och nya produkter kan på förhand vara svåra att fastställa med exakthet. Det finns följaktligen en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostsam och tar längre tid att anpassa till marknadens behov än planerat. Det finns även en risk att framtida produktteknikutveckling inte kommer att bli framgångsrik eller accepteras av kunder. Dessa omständigheter kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter resultat och finansiella ställning.

Organisatoriska risker

Zesec har en relativt liten organisation vilket medför ett beroende av enskilda medarbetare, konsulter, styrelsemedlemmar och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och bibehålla kvalificerad och erfaren personal. Bolagets förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av en lednings- eller nyckelperson på grund av att den anställdes till exempel säger upp sig eller går i pension kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Bolagets affärsstrategi påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner lämnar Zesec eller om Bolaget inte kan anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna personer kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Operationella risker

Operationell risk definieras som risken att åsamkas förluster på grund av bristfälliga rutiner och/eller oegentligheter eller interna eller externa händelser som förorsakar avbrott i verksamheten. Det finns en risk att brister i operationell säkerhet skulle kunna ha väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens

Bolaget verkar i en bransch som är konkurrensutsatt. Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är bland annat beroende av Bolagets förmåga att ligga i framkant och snabbt reagera på befintliga, förändrade och framtida marknadsbehov. Bolaget kan därför tvingas göra kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar eller prissänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation. En ökad konkurrens skulle kunna påverka Bolagets resultat och verksamhet negativt.

Finansieringsförmåga och framtida kapitalbehov

En snabb expansion och offensiva satsningar innebär ökade kostnader för Bolaget. Förseningar i utvecklingen av Bolagets produkt- och tjänsteutbud kan innebära försämringar av Bolagets rörelseresultat och det kan inte med säkerhet sägas huruvida Bolaget kan generera tillräckliga medel för framtida finansiering av sin verksamhet. Bolaget kan i framtiden behöva attrahera nytt externt kapital till villkor som (vid tidpunkten för kapitalanskaffningen) inte är fördelaktiga för befintliga aktieägare med hänsyn tagen till utspädning. 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 effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Negativa resultat

Det framgår av Bolagets finansiella räkenskaper att Bolaget under perioden som den finansiella historiken omfattar uppvisat ett negativt rörelseresultat. Det finns en risk att Bolaget inte heller i framtiden kommer att uppvisa ett positivt rörelseresultat, vilket kan medföra en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Likviditetsrisker

Likviditetsrisk innebär risken att vid brist på likvida medel inte kunna fullgöra sina åtaganden eller att de endast kan fullgöras genom upplåning av likvida medel till avsevärt högre kostnad eller i värsta fall inte alls. Om Bolagets tillgång till likvida medel försvåras skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risk kopplad till renomméförsämring och skador på varumärke

Bolaget bedömer att varumärket och företagsnamnet Zesec är av betydelse för Bolagets verksamhet och dess attraktionskraft på marknaden. Bolaget arbetar aktivt för att expandera varumärket Zesec globalt. Ett företags varumärke och vad det står för är viktigt både i förhållande till nya och befintliga kunder. Bolagets förmåga att kunna attrahera, behålla och utveckla relationer med kunder, leverantörer, aktieägare, kapitalmarknaden, samarbetspartners, långivare och andra aktörer är till väsentlig del beroende av Bolagets varumärke och renommé.

Bolagets verksamhet är följaktligen exponerad för risker som på ett eller annat sätt kan påverka Bolagets varumärke och renommé. Exempelvis kan kvalitetsproblem, operativa eller logistiska problem samt förlust av en välkänd distributör, bli föremål för rättsliga processer eller hot om sådana processer, regulatoriska sanktioner, faktisk eller påstådd misskötsamhet, negativ publicitet och spekulationer i media, med eller utan grund, leda till att Zesecs varumärke skadas och inverka negativt på Bolagets renommé. Dessutom ställs Bolaget inför risken att dess anställda eller andra personer knutna till Bolaget kan vidta åtgärder som är oetiska, olagliga eller i strid med Zesecs interna riktlinjer och policies. Detta kan resultera i att kunder, distributörer, leverantörer och anställda associerar Bolaget med sådana åtgärder, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets varumärke och renommé. Om Zesecs varumärke eller renommé skadas kan det resultera i en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Hantering av personuppgifter

Bolaget är föremål för regulatoriska krav avseende skydd, hantering och behandling av personuppgifter i de jurisdiktioner där Bolaget är verksamt, exempelvis genom rekryteringsprocesser och genom Bolagets leverantörs-, kund-, och anställningsförhållanden. Bolaget, och dess samarbetspartners, kan komma att hantera och behandla känsliga personuppgifter, och måste beakta gällande dataskyddslag. Om Bolaget eller dess samarbetspartners inte hanterar och behandlar personuppgifter i enlighet med gällande dataskyddslag, av vilket skäl det må vara, kan Bolagets renommé skadas och det kan medföra att Bolaget blir föremål för skadeståndskrav, böter eller andra rättsliga medel, vilket skulle kunna leda till ökade kostnader och/eller förlorade intäkter. Skulle denna risk



materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Dataintrång, virus, sabotage och andra cyberbrott

Zesec riskerar att påverkas negativt av aktiviteter såsom systemintrång, virusspridning och andra former av it-brottslighet. Sådan verksamhet kan störa webbplatser, orsaka systemfel, verksamhetsavbrott och kan skada datorer eller annan utrustning hos Bolaget eller hos Bolagets kunder. Effekterna av sådana aktiviteter, eller Bolagets oförmåga att framgångsrikt skydda Zesec från sådana attacker, kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Immateriella rättigheter

Det föreligger alltid risk att Bolagets immateriella rättigheter inte ger tillräckligt skydd för Bolaget eller att Bolagets rättigheter inte kan vidmakthållas. Vidare finns det alltid en risk att Bolaget kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Negativa utfall av tvister beträffande immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, kan kostnaderna för en tvist bli betydande, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Legala risker och tvister

Nya lagar eller regler eller förändringar avseende tillämpningen av befintliga lagar eller regler som är tillämpliga på Bolagets verksamhet eller kundernas verksamhet kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Det finns en risk att Bolaget kan komma att bli inblandat i rättslig tvist eller skiljeförfarande. Sådana tvister kan röra stora belopp och innebära betydande juridiska kostnader och således kunna ha väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Försäkringsskydd

Det finns en risk att Bolagets nuvarande försäkringsskydd visar sig vara otillräckligt för eventuella skador som kan uppkomma eller för anspråk som riktas mot Bolaget. Vidare är det inte säkert att Bolaget kan behålla sitt nuvarande försäkringsskydd på fördelaktiga villkor, eller överhuvudtaget. Det finns därför en risk att ett otillräckligt eller för dyrt försäkringsskydd kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH ERBJUDANDET

Aktierelaterade risker

En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktiekurs både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kan få tillbaka sitt investerade kapital. Före Erbjudandet har det inte förekommit någon offentlig marknad för eller handel med Zesecs aktier. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Zesec leder till en aktiv handel i aktien eller hur handeln med aktien kommer att fungera framgent. Det finns en risk för att en aktiv och likvid handel inte kommer att utvecklas eller, om en sådan utvecklas, att den inte kommer att bestå efter att Erbjudandet har genomförts. Detta kan bland annat innebära att aktierna inte omsätts dagligen

och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan vara stor. Likviditeten i Bolagets aktie kan även påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till interna faktorer räknas bland annat kvartalsvariationer. Till externa faktorer hör allmänna ekonomiska förhållanden, konjunkturedgångar samt andra faktorer som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. Erbjudandepriset kommer nödvändigtvis inte att återspegla den kurs som investerare på marknaden kommer vara villiga att köpa och sälja aktierna till efter Erbjudandet. Investerare kan följaktligen inte räkna med att vidare sälja aktierna till en kurs motsvarande eller överstigande Erbjudandepriset. En investering i Zesecs aktie bör föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget, omvärldsfaktorer och övrig relevant information.

Aktiekursen kan vara volatil och minska väsentligt

Kursen för aktier som säljs vid en nyintroduktion är ofta volatil under en period efter Erbjudandet. Aktiemarknaden, och i synnerhet marknaden för småbolag, har upplevt betydande aktiekurs- och volymsvängningar som ofta saknat samband med, eller har varit oproportionerliga i förhållande till, de noterade bolagens redovisade resultat. En investerare som köper aktier i Erbjudandet eller på marknaden kan följaktligen komma att förlora en del av eller hela sin investering. Sådana kursvariationer kan påverka Zesecs aktiekurs negativt, oavsett faktiskt redovisade resultat.

Aktieförsäljning från befintliga aktieägare efter Erbjudandet eller försäljning av större aktieposter

Kursen på Zesecs aktier kan komma att minska till följd av att befintliga aktieägare under och efter utgången av de så kallade lock-up perioderna, under vilka samtliga befintliga aktieägare per datum för Memorandumet har åtagit sig att inte avyttra aktier i Bolaget, avyttrar aktier på aktiemarknaden efter Erbjudandets genomförande, eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell. Sådana försäljningar kan även försvåra för Bolaget att i framtiden ge ut aktier eller andra finansiella instrument till det pris och vid den tidpunkt som Zesec bedömer som lämpligt. Vidare kan aktiekursen i Bolaget sjunka om det sker omfattande försäljning, eller att marknaden uppfattar att sådan omfattande försäljning kan bli aktuell, av aktier i Bolaget, oaktat om försäljningen sker av befintliga aktieägare eller ej.

Ägare med betydande inflytande

Ett fåtal av Bolagets aktieägare kan tillsammans ha en betydande ägarandel av Bolagets totala antal aktier. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter, eventuella förslag till fusioner, förvärv eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla Bolagets tillgångar, samt andra typer av företagstransaktioner. En sådan ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna. Dessutom kan en hög ägarkoncentration påverka aktiekursen negativt då investerare kan se nackdelar med att äga aktier i företag med en stark ägarkoncentration.

Framtida utdelning

Ingen utdelning har hittills lämnats av Bolaget och det finns inga garantier för att utdelning kommer att lämnas i framtiden. Om ingen utdelning sker i framtiden får detta

följden att avkastningen på en investering i Bolaget blir helt beroende av utvecklingen av kursen för Bolagets värdepapper.

Utspädning genom framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana nyemissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande nyemissioner. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

Ökade kostnader till följd av notering på Nordic SME

Vid notering på Nordic SME måste Zesec följa och tillämpa ett utökat regelverk vilket kan innebära en påfrestning på Bolagets resurser och öka dess kostnader. Dessa kostnader kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt jämfört med historiskt redovisade kostnader.

Risker med notering och handel på Nordic SME

Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Värdepapper som är noterade på Nordic SME omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på s.k. reglerade marknader. Nordic SME har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag i syfte att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i värdepapper som handlas på Nordic SME vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.



INBJUDAN

till teckning av aktier i Zesec of Sweden AB (publ)

Styrelsen i Zesec beslutade den 22 januari 2021 att begära granskning av Bolagets förutsättning för upptagande till handel av Bolagets aktier på NGM AB:s handelsplattform, Nordic SME. Den 5 maj 2021 beslutade NGM att godkänna Bolagets granskningsförfrågan inför upptagande till handel på Nordic SME, villkorat att Bolaget uppfyller uppnår erforderlig aktieägarspridning från första handelsdagen på Nordic SME och andra sedvanliga listningsvillkor. Bolagets aktier planeras, under förutsättning av uppfyllande av förutnämnda villkor, att tas upp till handel på NGM Nordic SME varav första handelsdag är preliminärt bestämt till den 28 maj 2021.

Vidare beslutade styrelsen den 6 maj 2021, med stöd av bemyndigande från årsstämman i Bolaget den 11 mars 2021, att öka Bolagets aktiekapital med högst 133 512,85 SEK, genom nyemission av högst 2 150 000 units. Varje Unit innehåller en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1 ("Units"). Totalt kan 2 150 000 aktier ("Aktierna") och 2 150 000 teckningsoptioner av serie TO 1 ("Teckningsoptionerna") emitteras i Erbjudandet till ett sammanlagt värde om 15,27 MSEK. För det fall Erbjudandet övertecknas kan Bolaget utnyttja en övertilldelningsoption av Units om 15 procent av Erbjudandet, motsvarande maximalt 322 500 Units.

Anmälan om teckning av Units i Erbjudandet ska ske under perioden från och med den 7 maj till och med den 21 maj 2021. Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare och kommer enbart innefatta nyemitterade aktier och teckningsoptioner. För mer information om Erbjudandet se avsnittet "Villkor och anvisningar".

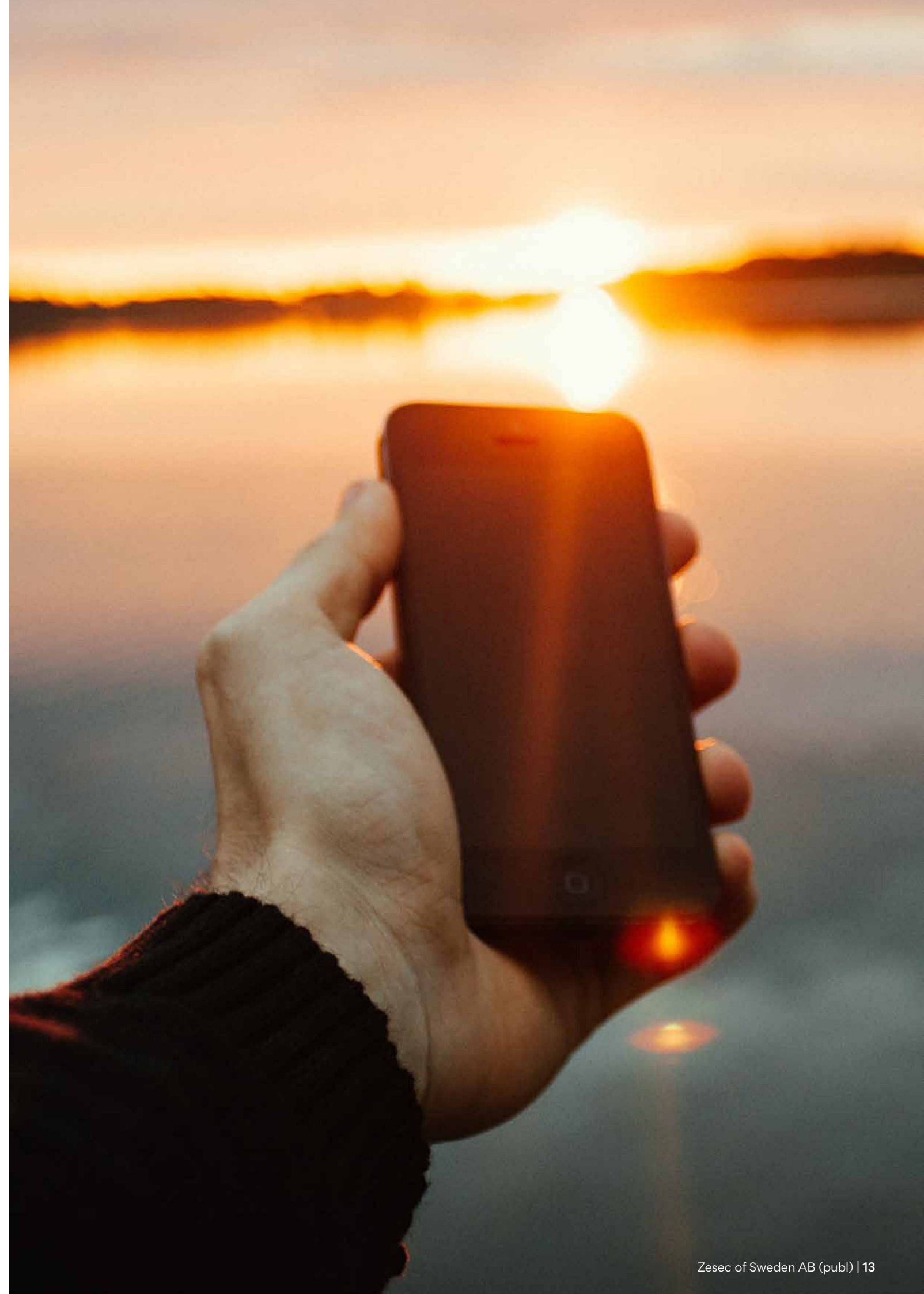
Erbjudandet kommer vid full teckning tillföra Bolaget 15,27 MSEK, före avdrag för transaktionskostnader som beräknas uppgå till cirka 1,7 MSEK.

En befintlig aktieägare som väljer att inte teckna Units kommer att vidkännas en maximal utspädning om cirka 21,1 procent genom Erbjudandet. Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna uppgår den maximala utspädningen till cirka 35 procent.

Teckningsåtaganden från externa investerare och befintliga aktieägare har ingåtts motsvarande cirka 63,54 procent av Erbjudandet.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed allmänheten i Sverige samt institutionella investerare till teckning av Units i Bolaget enligt villkoren i Memorandumet.

Göteborg den 7 maj 2021
Zesec of Sweden (publ)
Styrelsen



BAKGRUND OCH MOTIV

Zesec flyttar dörrnycklar och taggar från nyckelknippan till mobiltelefonen och erbjuder samtidigt en plattform med tjänster som förenklar bud- och tjänstleveranser innanför entréportar, kontors- och lägenhetsdörrar samt för fastighetsägare och förvaltare att administrera accesser i sina fastigheter.



Bolaget startades 2017 av Thomas Rejmell och Björn Olsson. Affärsidén uppkom efter att de noterade frustration över misslyckade budleveranser hos olika transportföretag på grund av låsta fastigheter, felaktiga entrékoder och dålig ruttoptimering. Den aktivitet som är mest tidskrävande i en leveransprocess är överlämningen till mottagaren. I Stockholm tar överlämningen cirka 70 procent av den totala leveranstiden medan själva körningen endast tar 30 procent⁷. Genom att förbättra tillträdet till fastigheter med ett säkert, digitalt nyckelsystem vill Zesec skapa bättre förutsättningar för både leverantörer, fastighetsägare och hyresgäster samt utmana låstillverkarnas särställning som leverantör av både digitala lås och nycklar.

Dagens marknad för lås- och nyckelsystem baseras till stor del på att låstillverkare ger kunden access till den specifika mjukvara som är kompatibel med ett visst fabrikat. På detta sätt kan låstillverkaren sälja både hård- och mjukvara för låssystem, både lås och nyckel, och därmed binda upp kunden.

Plattformen som Zesec utvecklat fungerar med alla digitala låstillverkare, oavsett fabrikat, och ger möjligheten att dela ut digitala nycklar via mobiltelefonen. Innovationen digitaliserar tillträdet till fastigheter och tar bort den tidskrävande och bromsande delen för alla som behöver tillträde till en fastighet. Med Zesecs digitala plattform kan fastighetsägare enkelt administrera access och behörigheter med olika rättigheter, till låsta utrymmen som kontor, mötesrum, lokaler eller lägenheter. Genom lösningen kan även åtkomst ges för olika tjänster som leveranser, hantverkare, blåljus, avfallshantering och andra servicetjänster. Förutom en förbättrad funktionalitet ökar också säkerheten, genom att man får bättre kontroll över vem som vistas i fastigheten.



Sverige befinner sig sedan ett par decennier tillbaka i en transformerande samhällsutveckling där en fortsatt urbanisering och förändrad demografi påskyndat en genomgripande teknologisk utveckling med digitalisering, automatisering och AI⁸. Bara e-handeln förväntas att nå milstolpen 100 miljarder SEK i omsättning under 2021

vilket är en fyrdubbling sedan 2010, och sju av tio svenskar handlar nu varor eller tjänster på nätet⁹. Det är rimligt att anta att e-handeln kommer fortsätta växa i takt med den fortsatta digitaliseringen. Dessutom önskar 23 procent av alla bostadsrättsinnehavare digitala lås till sitt boende, vilket också toppar listan över vilken digital tjänst som bostadsrättsinnehavare helst önskar¹⁰.



Zesec avser att genomföra en kapitalanskaffning och ansöka om notering på Nordic SME i syfte att öka varumärkesigenkänning, skapa legitimitet som oberoende leverantör av digitala nyckelsystem, öka antalet aktieägare samt få tillgång till externt kapital. NGM möjliggör framgent för att ansöka om parallellnotering vilket kan komma att öka Bolagets legitimitet vid en expansion till exempelvis Tyskland.

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer nyemissionen tillföra Bolaget 15,27 MSEK före emissionskostnader. Bolagets emissionskostnader väntas uppgå till cirka 1,7 MSEK.

Bolaget avser att använda nettolikviden från erbjudandet i följande prioriteringsordning:

- 1 Utveckla säljorganisationen, bygga upp en digital marknadsförings- och försäljningsmodell samt etablera verksamheten på nya geografiska marknader. (Cirka 43 procent)
- 2 Fortsätta utvecklingen av Bolagets digitala plattform. Detta inkluderar utveckling av digital porttelefon samt kamera för bildverifiering vid leveranser innanför dörren. (Cirka 30 procent)
- 3 Utveckla Bolagets marknadskommunikation med kunder, partner, investerare och andra intressenter. (Cirka 5 procent)
- 4 Återbetalning av bryggglän via kvittning i Erbjudandet. (22 procent)

VD HAR ORDET



Hela världen graviterar idag mot tjänster, automatiserade system och nya affärsmodeller som bygger på möjligheterna som digitaliseringen medför. E-handel, självkörande el-bilar och alla molntjänster för att nämna några. Det finns såklart fortfarande branscher och sektorer som ännu inte utmanats eller bara delvis transformerats till den digitala ekonomin. Lås och nycklar är exempel där branschen kommit en liten bit på vägen, men där det mesta finns kvar att utforska, och med det följer potentiella marknadsvärden att realisera.

Zesecstärkts som traditionella lås- och nyckelföretagen helst inte vill höras om. Digitala nycklar från andra företag, access från mobilen, möjligheten att kunna låsa upp på distans och tidsbegränsade nycklar. Förutom att vi på Zesec tror att nycklar är en digital tjänst, öppnar vi upp för helt nya affärsmodeller med tjänster som naturligt följer av att kunna öppna en låst entré, ytterdörr eller port – affärsmodeller som är disruptiva då de bryter branschmönster och hittar gränsoverskridande marknader.

E-handels kraftiga tillväxt har också ökat efterfrågan på leveranser direkt till hemmet vilket ställer nya och högre krav på tillgänglighet till fastigheter, framför allt i stadsmiljöer. Men det stannar inte där, hela distributions- och leveransprocessen har fått mer genomgående och specifika krav på att effektiviseras. Det finns exempel som visar att själva överlämnandet vid hemleveranser kan stå för upp till 70 procent av tidsåtgången, medan framkörningen endast står för 30 procent. Transportbranschens tidigare utmaningar med ruttoptimeringar är delvis lösta, men **"The last mile"** av en hemleverans kan lösas med hjälp av ett innovativt nyckelsystem.

Under året som gått har Zesec fortsatt att utveckla den plattform och ekosystem som möjliggör säker hantering av digitala nycklar och även bevisat att affärsmodellen fungerar. Vi har dessutom tecknat avtal med flera större fastighetsägare vilket påvisar den växande efterfrågan på nya lösningar av nytänkande och dynamiska nyckelsystem till fastigheter.

Nu måste vi öka farten och hålla jämn takt med konsumtionsmönster och önskemål som fortsätter utvecklas hos privatpersoner, fastighetsägare, transportföretag, e-handlare, hantverkare och alla andra verksamheter som gynnas av en digitaliserad nyckelhantering.

Zesec flyttar nycklar och taggar från knippan till mobilen, och hjälper samtidigt hela branscher att lösa stora problem. Det tycker vi är värt att investera i, både i tid och kapital.

Vi kommer nu fokusera på att öka försäljningsinsatserna i områden där vi redan uppvisar framgångsrika pilotfall (Göteborg och Jönköping) och påbörja expansionen till Stockholm och Malmö där efterfrågan redan är stor och framgent kommer att öka. Under nästkommande 12 månader räknar vi med att vara tillräckligt etablerade i Sverige för att ta steget vidare och påbörja etablering i andra europeiska storstäder såsom London, Amsterdam, Berlin, Paris m.fl. där vi bedömer marknaden gynnsam.

Jag vill även hälsa nya aktieägare välkomna på en spännande expensionsresa där Zesecs digitaliserade nyckelsystem erbjuder ett effektivare digitalt samhälle med många nya affärsmöjligheter.

Magnus Gilborne
VD, Zesec of Sweden AB (publ)



VERKSAMHETSBESKRIVNING

Översikt

Zesec är ett Göteborgsbaserat bolag inom Property technologies, eller prop-tech, som betyder digital utveckling av infrastrukturen för fastigheter. Bolaget erbjuder en teknisk plattform för digitala nyckelsystem som skapar åtkomst till alla typer av entréer och dörrar med digitala lås med API. Det medför värde för fastighetsägare, e-handelsföretag, transportföretag, hantverkare, blåljuspersnol, hemtjänst med flera, eftersom de snabbt, enkelt och på ett säkert sätt kan få tillträde till en fastighet.

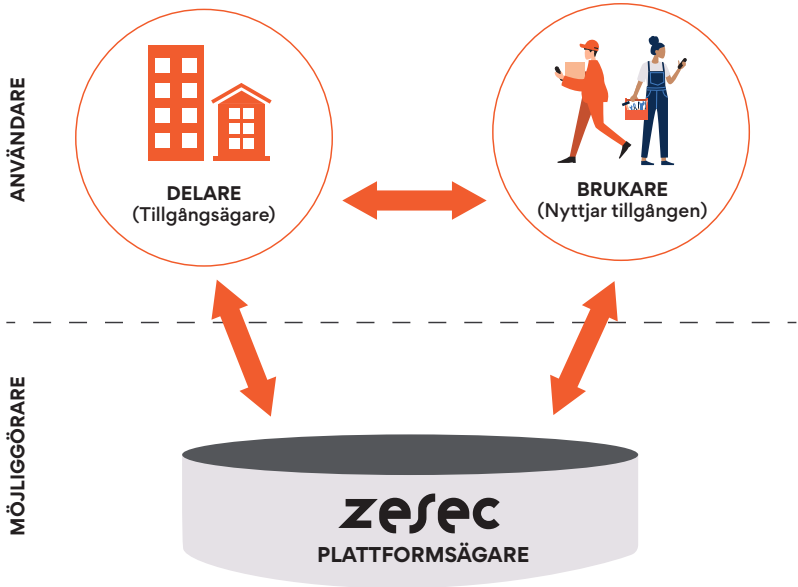
Zesecs system är utvecklat som en integrationsplattform som är varumärkesoberoende och kompatibel med olika typer av låssystem på marknaden. Plattformen kan enkelt integreras med produkter med API från välkända varumärken som Salto, Danalock, Friday, Habo med flera, som används för att få åtkomst till alla typer av dörrar och lås.

Affärsidé

Zesecs affärsidé är att skapa åtkomst till fastigheter genom digitala nycklar i mobilen.

Vision

Zesecs vision är att Bolagets innovation ska vara framtidens plattform för digital access till alla fastigheter och därigenom förenkla vardagen för alla som bor och verkar i dessa.



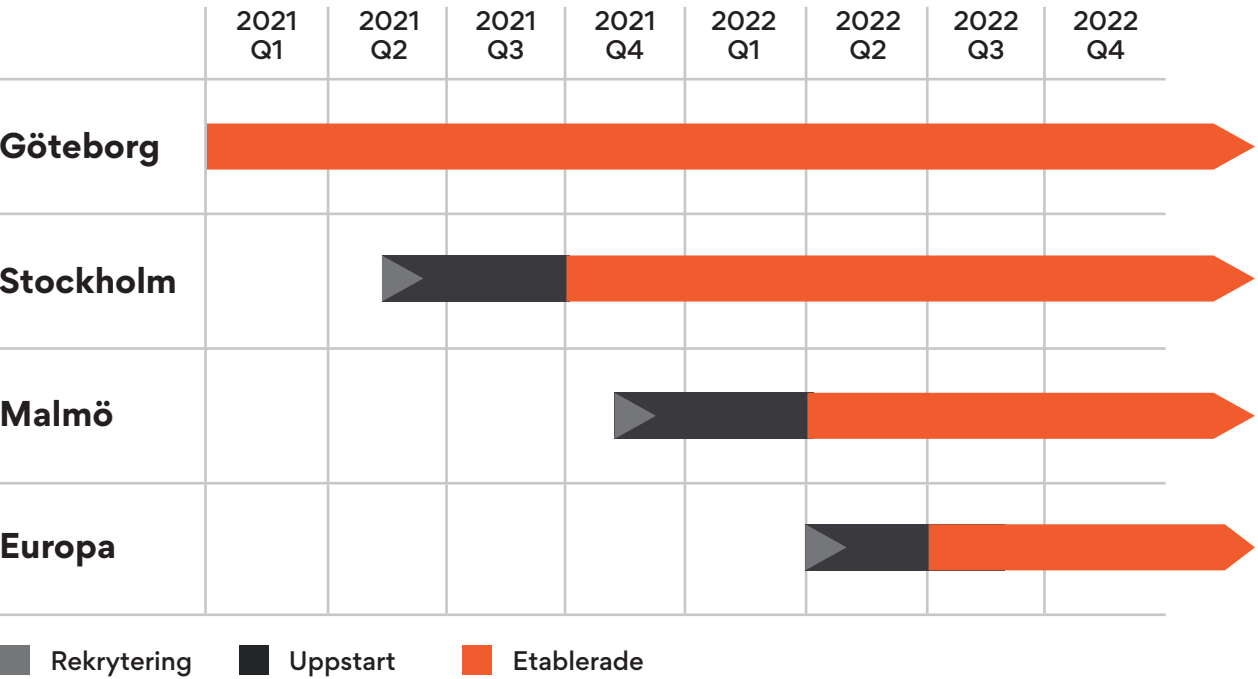
Strategi

- 1 I det första steget har Zesec utvecklat en plattform (produkten) för hantering av digital access till fastigheter. Produkten har testats tillsammans med fastighetsbolag och andra partners i främst Göteborg och Jönköping, den är nu accepterad vilket innebär att den redan nu kan användas varje dag. Produkten är därmed verifierad och Bolaget kan presentera en POC (Proof of Concept).
- 2 I nästa steg planerar Bolaget fortsatt expansionen i Sverige genom etablering på fler geografiska marknader (storstäder) med huvudinriktning på Stockholm och Malmö. Det första delmålet är att nå fem procent av hushållen i dessa städer och genom att detta mål uppnås anser Bolaget att produkten är etablerad i Sverige.
- 3 I det tredje steget planerar Bolaget att etablera produkten i Europa med initialt fokus på urbana storstadsmiljöer främst i de länder som ligger långt fram i digitalisering och har en hög penetration i internetanvändandet.

Parallellt med att Bolaget etablerar sig på en geografisk marknad appliceras olika tjänstekoncept som skapar intäktsströmmar i ekosystemet. Zesec kan hantera alla flöden i fastigheterna, det kan handla om att få tillgång till arbetsplatser i coworking eller för att hyra ett hobbyrum, men även för att förenkla leveranser utan att vara på plats, fysiskt. Zesec distribuerar dessa accesser för de som behöver tillfällig åtkomst till fastigheten och kan följaktligen skapa en intäkt på dessa (se "Affärsmodell").

Då Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas kan även framtida förvärv komma att implementeras som en del i Bolagets strategi. Bolaget ser över potentiella förvärv för såväl installationsbolag som för IT-utvecklingsbolag vilka skulle kunna bidra med skalfördelar i installations- och utvecklingsprocesser. Detta är något som kan initieras före en internationell expansion.

Utveckling av bolaget



Verksamhet

Zesec har sedan starten fokuserat på att utveckla en oberoende teknisk plattform som är kompatibel med dagens existerande och äldre låssystem. Investeringar har gjorts i plattformen som nu lanserats. Zesec är nu inne i en expansiv fas av varumärkesetablering där satsningar sker på försäljning, marknadsföring samt uppbyggnad av en organisation för att möta marknadens behov.

Bolagets plattform är byggd på AWS-molntjänster (Amazon Web Services) för att på ett snabbt och enkelt sätt kunna skala upp verksamheten. All data lagras hos Amazon som är en av världens största leverantörer av molnbaserade tjänster och som borgar för en hög säkerhet. Molnbaserade tjänster sparas på servrar i ett datacenter ägt av i det här fallet Amazon, det innebär att Amazon är garant för säkerheten. Det Amazon datacenter som Zesec valt att använda sig av för nuvarande installationer är beläget inom Europa (EU-Central). Amazons största referenskunder innefattar bland annat Nasdaq, NASA, General Electric, Netflix, med flera. Vid etablering till andra länder är det endast språkjusteringar som behövs. Hela plattformen är egenutvecklad av Bolaget och kunderna erbjuds ett användargränssnitt bestående av Appen och Web-portalen för att administrera accesser. Affärsmodellen är abonnemangsbaserad (SaaS) och det är Bolaget som äger alla rättigheter till kod och funktioner.

Bolaget ämnar prioritera tillväxt före lönsamhet under de första verksamhetsåren då man ser att marknaden för digitala lås är i en tidig fas av produktlivscykeln. Vidare anser Bolaget att det finns fördelar med att premiera större marknadsandelar i en snabb takt för att därefter skapa lönsamhet. Sedan tidigare har Bolaget enbart verkat på den lokala marknaden i Göteborg och planerar att inom kort expandera till Stockholm samt Malmö för att därefter ta Bolaget vidare till större städer i Europa.

Produkter

1. Modul för befintliga låssystem till fastighetsägare

Zesec installerar, med hjälp av underleverantör, en inköpt och för syftet designad modul som möjliggör kommunikation mellan fastighetens dörrar och Zesecs digitala plattform. Kommunikationen sker via Zesecs app som finns tillgänglig för nedladdning via Apple App store och Google Play. Fastighetsägaren behöver således inte längre administrera fysiska nycklar utan endast behörigheter för boende, anställda och andra parter som ska ha tillgång till fastigheten. När modulen är installerad kan Zesec applicera infrastrukturen till fastigheter med hjälp av tjänsteutbud/åtkomst för exempelvis leveransbolag, hantverkare, hemtjänst och blåljustpersonal.



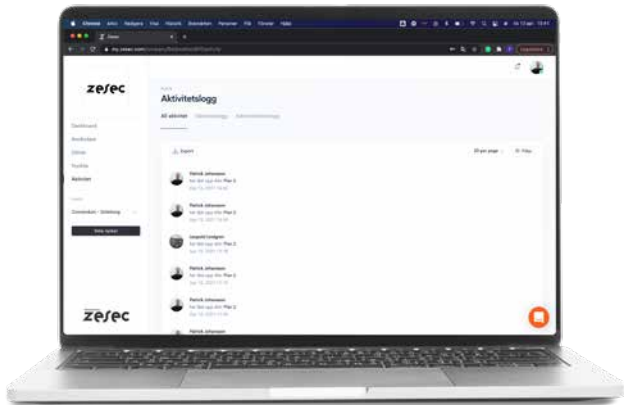
2. Applikation för hantering av digitala nycklar för privatpersoner

Zesecs plattform kan integreras med merparten av digitala lås som finns på marknaden då teknologin är byggd på öppna API. Med Zesecs app har kunden alltid nyckeln i mobilen och slipper hålla koll på fysiska nycklar. Att ha aktuella nycklar i Zesecs app innebär även att användaren kan ge åtkomst till exempelvis sin lägenhet för vänner, familj, hantverkare, städare etcetera, utan att själv vara närvarande. Att komma i gång med appen och använda digitala nycklar är enkelt och gratis för enskilda privatpersoner. Till personer som inte har appen installerad skickas den digitala nyckeln som ett sms med en länk för att hämta nyckeln.



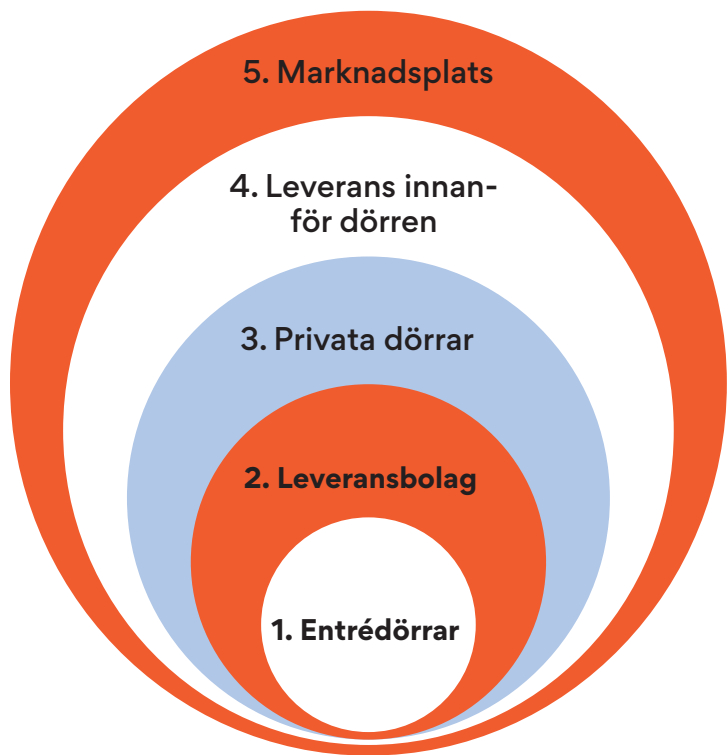
3. Applikation för hantering av digitala nycklar för företag

Zesecs system hjälper företag att ge anställda och partners, via appen, åtkomst till kontor och lokaler. Precis som för fastighetsägare och privatpersoner har Zesecs system stöd för administratörer som avgör vem som ska ha åtkomst samt under hur lång tid som åtkomst ska ges. I och med att kunden kan administrera åtkomst i realtid är Zesecs lösning säker för samtliga användare. Till personer som inte har appen installerad skickas den digitala nyckeln som ett sms med en länk för att hämta nyckeln.



TIDIGARE MILSTOLPAR





1. Zesec installerar kostnadsfritt en modul vid entrédörren, vilket möjliggör för Zesecs app att kommunicera med entrédörren och skapa infrastrukturen till fastigheten genom att koppla på åtkomst för exempelvis sophämtning, blåljuspersonal, fastighetsskötare och post. Så fort modulen är installerat behöver fastighetsägaren inte längre administrera fysiska nycklar och koder till entréporten. Fastighetsägaren betalar en fast månadsavgift per uppkopplad dörr.
2. Via modulen som installerats i steg 1 kan Zesec ge leveransbolag åtkomst till att leverera innanför entrédörren i fastigheten. Leveransbolagen betalar en månadsavgift baserad på hur många hushåll som nås.
3. I fastigheter anslutna till Zesec kan boende och kontor ansluta sin privata dörr till Zesecs plattform och därmed ge åtkomst till de personer som man själv önskar. Detta förutsätter att kunden själv bekostar och installerar ett smart lås. Det finns ett flertal att välja mellan på marknaden. Däremot är det kostnadsfritt att ansluta detta smarta lås till Appen och att använda funktionerna.
4. Boende med ett smart lås kan erbjudas leverans av varor och tjänster innanför dörren **“In Home Delivery”**. För ökad trygghet vid leveranser innanför dörren kan kunden välja att köpa till och ansluta en smart kamera till Zesecs plattform som dokumenterar leveransen i realtid. För anslutning av sådan kamera betalar kunden en fast månadsavgift.
5. Zesecs marknadsplats innebär att när antalet användare är tillräckligt stort inom ett visst geografiskt område så kan de via Zesecs app få tillgång till olika marknadserbudanden med diverse varor och tjänster som användare själva kan beställa. Exempel på sådana kan vara hemstädning, tvättservice, matleveranser m.fl. Företagen som vill erbjuda sina varor och tjänster på marknadsplatsen betalar en månadsavgift baserad på hur många användare som nås.

Installation

Zesec installerar, via underleverantör, en modul i en fastighets entréport som möjliggör för fastighetsägaren att via Zesecs plattform styra åtkomst för de som är behöriga. För att Zesecs plattform ska kunna koppla upp sig mot en aktuell låstillverkare krävs det att denna har en API som möjliggör för tredje part att erhålla åtkomst, vilket de flesta låstillverkar har. Installationen är kostnadsfri för kunden, snabb och enkel, hårdvaran är dold och inte större än 5 x 5 cm. Denna stör inte fastighetens utformning och Zesec byter inte ut någon gammal utrustning utan kompletterar det befintliga systemet. Väljer fastighetsägaren att använda Zesecs system så betalar han endast en månadskostnad per uppkopplad dörr. Genom att det inte blir några investeringskostnader för fastighetsägaren är istället mycket lågt för att låta göra en installation i en fastighet.

Säkerhet

Administratör, exempelvis ordförande BRF eller fastighetsägare, kan i realtid se vilka unika nycklar som har access till fastigheten och även ta bort åtkomst från obehöriga. I appen registreras exakt vilka personer som har använt en nyckel, när den har använts samt till vilken dörr eller entréport. Det gör att endast personer som har tillgång till en digital nyckel kommer in vilket minimerar risken för obehöriga i fastigheten. I appen kan åtkomst beviljas och återkallas direkt, vilket gör vardagen säkrare för de som bor i huset. All kommunikation mellan appen och de smarta låsen sker krypterat med TLS-255 vilket är samma som för exempelvis mobilt BankId.

Med alla nycklar samlade i appen är det enkelt för boende att även få leveranser, som paket och matkassar levererade direkt till sin dörr utan krångel för vare sig distributörer eller boende i huset.

Entréportens fysiska låssystem är fastighetsägarens ansvar. En styrning av det fysiska låssystemet kan ske elektroniskt genom exempelvis kod eller passersystem. Zesecs modul medger styrning via Zesecs plattform vilket ökar säkerheten eftersom koder inte riskerar att bli allmänt kända eller nyckelknipor tappas bort. Gällande privata dörrar föreligger idag inga hinder från försäkringsbolagen då marknaden för smarta lås ännu inte är reglerad i försäkringsnormer.

If, Länsförsäkringar och Dina Försäkringar godkänner idag användandet av digitala smarta lås. Vissa försäkringsbolag utgår från de lås som är godkända av Stöldskyddsföreningen, andra försäkringsbolag (som tex If) godkänner alla digitala lås och ytterligare några godkänner endast en viss användning. Säkerhet och godkännande beror mer på vilket smart lås som man väljer och inte Zesecs plattform. Zesec rekommenderar alltid användare att kontrollera med sitt försäkringsbolag innan installation.

Säkerhet - Entréport

Befintliga entréportar är utrustade med ett elektriskt låssystem som fastighetsägaren ansvarar för. Med fastighetsägarens tillstånd ombesörjer Zesec att en modul installeras som möjliggör styrning via Zesecs plattform. Genom avtal med fastighetsägaren ges Zesec rättighet att distribuera access till auktoriserade tredjepartsleverantörer som önskar tillträde, t.ex. leveransbolag, hemtjänst och blåljusaktörer.

Säkerhet - Allmänna dörrar

Befintliga allmänna dörrar i en fastighet kan förses med ett elektroniskt lås genom fastighetsägarens försorg, anslutas till Zesec och därigenom kan accessen styras via Zesecs plattform. Zesec har inte behörighet att styra accessen. Åtkomst i olika nivåer bestäms av fastighetsägaren.

Säkerhet - Privata dörrar

Befintliga privata dörrar i en fastighet kan förses med ett smart lås genom egen försorg, anslutas till Zesec och därigenom kan accessen styras via Zesecs app. Fastighetsägaren eller Zesec har inte behörighet att styra accessen. Åtkomst i olika nivåer bestäms av ägaren till den privata dörren.

Säkerhet - Web-portal

Zesec ansvarar för portalens drift som hostas på AWS. All information är krypterad (https) och har ett SSL-certifikat (en typ av elektronisk legitimation för webbplatser). Användaren får åtkomst via login med användarnamn och lösenord som bestäms av användaren. Användaren kan på eget ansvar fördela åtkomst med olika behörighetsnivåer till fler användare.



Hela web-portalen är molnbaserad vilket innebär att inga program eller uppgifter finns lagrade lokalt på användarnas datorer. All inloggning sker med tvåstegsautorisering. Zesec har inte tillgång till användarnas inloggningsuppgifter.

Säkerhet – App
Zesec ansvarar för drift av appen. Uppdateringar sker automatiskt vid inloggning för att säkerställa att användaren alltid har den senaste versionen. Användaren får åtkomst till appen via login med sitt mobilnummer och ett lösenord som bestäms av användaren. Användaren får åtkomst till sin mobiltelefon genom de säkerhetsnivåer som finns för denna, t.ex. låst skärm. Önskar man högre säkerhet kan man välja att aktivera ytterligare säkerhetslager med fingeravtryck, kod eller ansiktigenkänning i Zesecs app. Användaren ansvarar för att mobiltelefonen säkerhetskopieras kontinuerligt samt i övrigt för aktiverade säkerhetsnivåer och förvaring av användaruppgifter. Finns det en aktuell säkerhetskopia i molnet kan användaren alltid återställa sin mobiltelefon och digitala nycklar.

Kunder

Som beskrivits i Bolagets strategi har Zesec för avsikt att initialt expandera till Sveriges tre största städer. Zesec produkt har redan fått ett bra mottagande som, enligt Bolaget, verifierar efterfrågan på produkten samt att den uppfyller ställda krav från fastighetsägare. Bolaget har under 2021 ingått ramavtal med ett flertal större fastighetsbolag om att tillsammans genomföra planerade, löpande installationer i deras fastighetsbestånd, Där fastighetsägaren betalar en fast avgift per installerad dörr. Nedan anges Bolagets befintliga kunder och respektive kunds totala uppskattade bostadsinnehav. Det totala uppskattade bostadsinnehavet indikerar potentialen för Zesecs framtida anslutning till fastigheter och inte befintliga antalet uppkopplade fastigheter. Bolaget har i dagsläget cirka 500 uppkopplade entrédörrar vilka installerats i samband med pilotprojekten.



Stena Fastigheter innehar uppskattningsvis 25 400 bostäder



Balder innehar uppskattningsvis 41 296 bostäder



SBC förvaltar uppskattningsvis 140 000 bostäder



Tosito innehar uppskattningsvis 1 200 bostäder

Anställda

Genomsnittligt antal anställda under verksamhetsåret 2020 uppgick till en (1) vilket är samma som antalet genomsnittligt anställda för verksamhetsåret 2019. Under 2020 uppgick antalet konsulter i Bolaget till sex (6). Per datumet för Memorandumets godkännande uppgår antalet anställda till fem (5) samt sju (7) konsulter.

Räkenskapsår	Genomsnittligt antal anställda	Antal anställda
2020	1	1
2019	1	1

TEAMET

OPERATIONS



Magnus Gilborne
CEO



Thomas A Rejmell
COO



Christian Meijer
CFO

TECHNOLOGY

MARKETING

SALES



Patrik Opacic
Tech Lead



Ylva Bergvik
Graphic Design
UX Design



Patrick Johansson
Head of Sales



Natalie Kaj
Costumer
Success

DEVELOPMENT TEAM



Vadym Kozak
Team Lead UA
iOS developer



Viktor Marchak
Software
developer



Vlad Podobriy
Software
developer



Andrii Drihulias
Android
developer



Maria Shkolnik
QA engineer

MARKNADSÖVERSIKT

Informationen i detta avsnitt gällande marknadens storlek, tillväxt, andra särdrag samt Zesecs marknadsställning i förhållande till konkurrenterna är Bolagets egna uppskattningar och bedömningar och uppfattningar baserat på både interna och externa källor. Bolaget har eftersträvat att använda den senast tillgängliga informationen från relevanta källor. Denna information omfattar viss information som har hämtats från tredje part. Denna information har återgivits korrekt och – såvitt Bolaget känner till och kan verifiera genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje part – har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Även om Bolaget är av uppfattningen att dessa källor är pålitliga har ingen oberoende verifiering av information gjorts. Läsare av detta Memorandum bör ta i beaktande att eventuella prognoser och/eller framåtblickande uttalanden som återfinns i detta avsnitt inte utgör någon garanti för framtida resultat, och att faktiska händelser och omständigheter kan skilja sig betydligt från de nuvarande förväntningarna.

Allmänt

Den globala marknaden för digitala låssystem uppgick till cirka 10 miljarder SEK 2019 och prognosticeras uppgå cirka 38 miljarder SEK 2027 vilket ger ett CAGR (Compound Annual Growth Rate) på 18,4 procent över perioden¹¹. Tillväxten för digitala låssystem drivs primärt av teknologier som internet of things (IoT), artificiell intelligens (AI), molnbaserade applikationer, "big data", med fler. Ökad efterfrågan på internetstyrda föremål och oron kring säkerhet och integritet innebär ökat globalt behov av smarta hemskyddsanordningar. Konsumenters ökade medvetenhet kring fördelarna med avancerade säkerhetslösningar förväntas ha positiv inverkan på produktförsäljningen. Dessutom har ökat antal smartphone-användare globalt sett, de senaste åren, resulterat i en ökad spridning av digitala lås tack vare bekvämligheten, enkla användargränssnitt och andra fördelar som smarta lås medför.¹²

Av den svenska befolkningen hade 92 procent 2018 en "smartphone" och den siffran är förmodligen än större 2021. Av de som har in smartphone använder 97 procent uppkopplade tjänster dagligen och i takt med att fler digitala tjänster skapas samt integreras runt fastigheten så skapas ett ekosystem av tjänster¹³. Tack vare introduktionen av innovativa lås/upplåsningsmekanismer genom smartphones, surfplattor, smarta inmatningssystem och andra bärbara enheter, förväntas smarta lås bevittna enorma tillväxtutsikter inte minst i molnbaserade låshanteringslösningar. Bolagets mål är att skapa infrastrukturen runt fastigheter med hjälp av digitala låssystem som ger möjlighet för alla typer av intressenter att få åtkomst till fastigheter och hushåll för att leverera tjänster samt produkter.

Medvetenheten kring smarta lås är större bland konsumenter i segmentet höginkomsttagare och i stadsområden. Utvecklade länder såsom USA genererar mest intäkter eftersom regionalbefolkningen blir alltmer

medveten om ekosystemet av uppkopplade enheter, vilket gör att folk är både villiga och kapabla till att betala ett premium för lyx och bekvämlighet. Dessutom uppmuntrar låga inträdesbarriärer, som exempelvis teknologier med öppen källkod, småskaliga leverantörer att utveckla sina produkter och erbjuda bättre lösningar till sina kunder.¹⁴

Fastigheter och infrastruktur

Dagens fastighetsägare ställs i snabb takt inför nya typer av frågor, utmaningar och möjligheter. Ofta av en karaktär som fastighetsaktörer inte behövt reflektera över tidigare. Trender som globalisering, urbanisering, digitalisering, individualisering och hållbarhet påverkar såväl samhälle som fastighetsföretag. Digitalisering och framtidens mobilitet påverkar den direkta fastighetsanvändningen. Redan idag har digitala och mobila redskap förändrat arbetslivet med nya typer av kontorskoncept och minskade ytbehov hos hyresgästerna som följd. På samma sätt ändrar e-handeln snabbt förutsättningarna för köpcentrum och handelsytor, och människors sätt att leva digitalt baserade liv i sina hem ger upphov till en mängd nya beteenden som en fastighetsägare med fokus på bostäder måste väga in i sina erbjudanden. Men digitalisering och framtidens mobilitet påverkar inte bara den direkta fastighetsanvändningen, det påverkar även var och hur människor och varor rör sig under dagarna. Alltså påverkar de både fastighetsinnehållet och platsers attraktivitet med tillhörande utveckling av framtida fastighetsvärden.¹⁵

Den aktör som vill nå människor med bra boendeeerbjudanden och tillhörande vardagslösningar måste väga in livsfasernas och livsstilarnas betydelse, både i de konkreta tjänsterna och i kommunikationen med individerna. Inte minst det sistnämnda är centralt. Kommunikationen ska dels signalera att avsändaren (fastighetsvärden) förstår målgruppens praktiska situation, dels att avsändaren förstår vilken slags livsstil som mottagaren identifierar sig med.¹⁶ En helhetslösning för digitala lås kan hjälpa fastighetsägare att förbättra sitt boendeeerbjudande gentemot kund.

E-handel och distribution

E-handel påverkar förutsättningarna för samtliga aktörer inom handeln.¹⁷ Slutkonsumenterna behöver inte längre besöka en fysisk butik för att anskaffa en aktuell vara vilket medför att handlarna i många fall måste ställa om och tillhandahålla e-handelslösningar med distribution för leverans till slutkund.¹⁸ För att uppnå en framgångsrik e-handel är en effektiv logistik och distribution väsentlig, något som framgångsrika e-handlare såsom exempelvis Amazon satsat hårt på.¹⁹ Stor del av e-handeln bedrivs av mindre företag som saknar egna distributionskanaler som istället vänder sig till externa logistikföretag med både resurser och gedigen kompetens.²⁰

En av de största utmaningarna inom e-handel är att få ihop den ekonomiska ekvationen där de främsta prioriteringarna är att ha en hög tillgänglighet och korta ledtider vid leverans.²¹ Det är Bolagets uppfattning att en dålig tillgänglighet till portar till fastigheter medför att leveranserna inte sker i tid vilket betyder en ökad kostnad för e-handlaren, en större lagerhållning men även en större inverkan på miljön, då flera försök till leverans måste ske av en och samma vara. **“Last-mile”** är ett allt mer vedertaget uttryck inom e-handeln som innebär den sista delen av leveransprocessen innan en vara/tjänst kommer konsumenten tillgodo. I takt med att andelen konsumenter som skiftar från fysisk handel till e-handel ökar beräknas handlare kunna tappa 26 procent av sitt nettoresultat kommande tre åren om de inte förbättrar sin leveranskapacitet inom **”last-mile”**.²²

Slutkonsumenternas krav och förväntningar på en flexibel och snabb leverans skapar möjligheter för nya tjänster och aktörer på marknaden med teknik som underlättar och effektiviserar leveranserna.²³ Leverans där kunden själv kan ange och bestämma hur och när en vara ska levereras,²⁴ medför även att kundnyttan ökar.²⁵

Etablerade aktörer inom logistik behöver således utvecklas för att möta marknadens behov men öppnar även för nya innovativa leverantörer såsom Budbee och Airmee²⁶. De nya aktörerna tillhandahåller nya innovativa mjukvaror som skapar en ökad prognostisering av leverans men även visibilitet vilket främjar hela branschen för logistik då de driver utvecklingen framåt.²⁷ Dock krävs det, enligt Bolagets uppfattning, att tillgången till fastigheter förbättras för att möjliggöra för en effektiv distribution av varor.

E-handel under pandemin

Under det första halvåret av 2020 utvecklades COVID 19 till en global pandemi, vilket påverkade människors dagliga liv och där digitala kanaler erbjöd ett alternativt sätt att upprätthålla företagsverksamhet, social interaktion samt konsumtion under perioder där människor uppmanades att hålla sig hemma.²⁸

Den digitala världen har medfört att fysiska butiker i allt större utsträckning ersätts av digitala alternativ och den svenska e-handeln har uppvisat en raketartad tillväxt under 2020.²⁹ I Sverige uppgick den totala försäljningen från e-handel till 122 miljarder SEK vilket motsvarar en ökning om 40 procent under 2020, att jämföra med Postnords prognos, före pandemin, på 11 procent för 2020.³⁰ Postnords rapport visar även att fler har gjort sitt senast köp online än tidigare och även att äldre personer har tvingats till att anpassa sig till ett mer digitalt samhälle och handla online.



E-handelns andel av den totala handeln ökade även under 2020 med 14 procent, att jämföra med 11 procent under 2019. Även om många fysiska butiker och handlare kommer öka sin försäljning efter pandemin anser Postnord att den digitala e-handeln kommer bestå, då det skett en förändring i människans beteende.

Digitala låssystem

Marknaden för digitala lås och funktioner kopplade till detta är ständigt under utveckling där nya produkter och lösningar når marknaden.³¹ Digitala lås skapar potential för att lösa vardagliga problem kring tjänster, från sophämtning till leverans av e-handelsvaror till slutkonsument.³² Lösningen med hjälp av digitala lås drivs hos både Stockholms stad, KTH, de stora logistik- och försäkringsbolagen men även av mindre bolag såsom Zesec.³³

Idag sker de flesta leveranserna, framförallt av matkassar, på kvällen då leverans kräver att kunden är hemma. Om leveranser skedde under hela dagen, istället för endast på kvällen skulle det gynna både leverantör och slutkonsument, vilket dock förutsätter tillgång till entréport och i vissa fall även direkt in i hemmet.³⁴ Lösningen skulle vara en engångs-access eller där mottagaren digitalt kan öppna och låsa dörren utan att själv vara på plats, något som Zesecs produkt idag möjliggör för.

Det finns även en stor potential för fastighetsägarna som faktiskt ansvarar och hanterar nycklar där rätt strategi för digitala nycklar och lås kan effektivisera verksamheten, reducera kostnaderna men samtidigt även skapa nya tjänster och kundupplevelser.³⁵ Att fokus även bör ligga på att gynna fastighetsägarna och inte endast på leverantörernas konsumentfokus är något som krävs för att inte riskera att det byggs in sårbarhet i systemen.³⁶

Ur ett samhällsperspektiv måste även säkerhet och trygghet tas med i resonemanget för att skapa en optimal lösning där tillgången sker initialt genom entréporten. En digital lösning skapar förutsättningar för exempelvis blåljuspersonal att ta sig in genom en entré, utan att behöva få kontakt med fastighetsägare, boende i fastigheten eller genom att krossa en

ruta³⁷, vilket kan spara liv och lidande, enligt Bolagets uppfattning.

Ett digitalt lås i sig kan underlätta handhavandet men i ett fastighetsbestånd är det av större vikt att det finns digitalt låssystem och inte endast separata digitala lås.³⁸ Det behövs således ett system där olika digitala lås kan installeras på olika dörrar såsom tvättstugor, entréportar och slutligen även lägenhetsdörrar.³⁹ Bolagets produkt tillhandahåller just den här typen av lösning där befintliga portar och dörrar installeras och synkroniseras med Zesecs programvara för att möjliggöra och underlätta för fastighetsägare, boende, leverantörsfirmor och slutligen även för exempelvis blåljuspersonal.

Trender på den svenska marknaden för digitala låssystem

Zesec verkar idag på den svenska marknaden för digitala låssystem. Svenska marknaden för digitala låssystem drivs av ökad efterfrågan på:



Säkerhet och trygghet



Effektivisering och förenkling



Lås som ett del i ett ekosystem



Tidsbesparing

Fastighetsägare med mekaniska lås upplever problem där nycklar tappas bort eller kopieras vilket leder till bristande kontroll som i sin tur leder till ökad otrygghet för boende samt i värsta fall inbrott. Även fastighetsägare med äldre digitala låssystem med taggar som bärare har motsvarande problem med otrygghet då krypteringen mellan mottagare och bärare kan vara röjd.⁴⁰

Det finns ett ökat behov av automatisering så att fastighetsägare och boende kan spara tid på att hantera åtkomst till fastigheter samt gemensamma utrymmen. Det här innebär att teknologin samt applikationer för att använda mobilen som nyckel är ett attraktivt alternativ till fysiska nycklar/taggar. Trenden är att, istället för att tänka nyckel och lås, ge behörighet till ett utrymme till rätt person vid rätt tillfälle. SKR lyfter fram att plattformar/ekosystem för digitala låssystem har kommit längre i utvecklingen än låsmarknaden generellt och skriver att *”det skapar möjligheter för offentliga aktörer att bli leverantörsoberoende...”*.⁴¹ I en förstudie SKR genomförde 2020 påvisades att smarta lås leder till ökad trygghet och förenklingar för de boende, en mer attraktiv arbetsplats samt möjligheter att bygga ut lösningen med fler tjänster.⁴²

Licenser, tillstånd, patent, industriella avtal, kommersiella avtal och finansiella avtal.

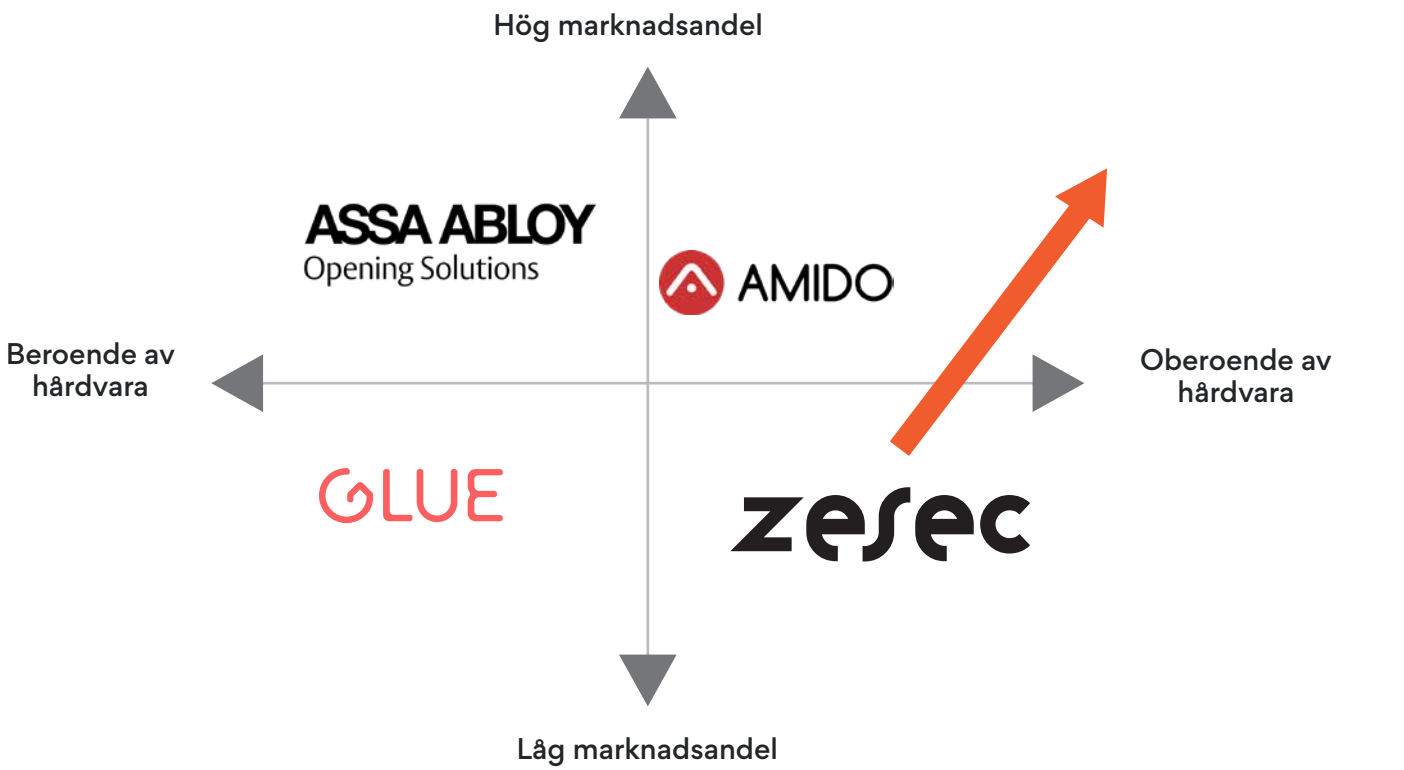
Bolaget äger upphovsrätten till den egenutvecklade plattformen. Då bolagets plattform för låssystem arbetar med öppna API är den kompatibel även med äldre teknologier och det behövs därför inga särskilda licenser, tillstånd eller patent. Bolaget har genomfört ett flertal pilotprojekt under 2020/2021. Efter ett framgångsrikt genomfört pilotprojekt har Bolaget i april 2021 ingått ett samarbetsavtal med SBC-Sveriges BostadsrättsCentrum AB. Det är Bolagets förhoppning att fler framgångsrikt genomförda pilotprojekt ska leda till att ytterligare samarbets- och ramavtal tecknas vilket bedöms vara av vikt för att Bolaget ska nå sina ekonomiska mål.

Konkurrens

Zesecs främsta konkurrenter är Amido, Glue, Parakey och Accessy som verkar inom segmentet digitala låssystem. Därutöver finns ASSA/ABLOY-ägda Aptus som levererar digitala låssystem tillsammans med egen hårdvara och inkluderas här givet deras dominanta marknadsposition. Det finns ett antal olika lösningar på marknaden som påminner om vad Zesec gör men ingen aktör som har ett likvärdigt erbjudande och strategi. Zesecs digitala plattform för låssystem är oberoende av hårdvara och har öppna APIs vilket innebär att plattformen kan kommunicera med olika låsfabrikat utan mellanhänder. I Zesecs molnbaserade tjänst kan användaren även hantera åtkomst och spåra aktiviteter i fastigheterna oavsett vart användaren befinner sig, vilket sparar tid samt administrationskostnader. Zesecs plattform kräver inga befintliga undersystem eller nycklar för att fungera vilket skapar låga inträdesbarriärer för kunderna. Zesecs installation kräver enbart att det finns el draget till entréporten för att fungera. Plattformen har stöd för bildverifiering vid leverans samt NFC (Near Field Communication).

Företag	Produkt	Logo	Marknad	Skillnad i utbud mot Zesec
Amido	Alliera		Sverige	Kräver befintliga passersys-tem. Inga lösningar för mekaniska dörrar. Ingen egen app.
Glue	Glue Home Smart-lock		Sverige och UK	Kräver egentillverkad hårdvara för att fungera. Inga lösningar för elektriska lås. Ingen webbadministration.
Assa	Aptus		Sverige	Kräver egentillverkad hårdvara för att fungera.
Parakey	Parakey		Sverige	Kräver egentillverkad hårdvara och systemet fungerar enbart med Bluetooth.
Accessy	Accessy		Sverige	Kräver förinstallerad nätverksutrustning.

Konkurrens



FINANSIELL ÖVERSIKT

Historisk finansiell information

Den utvalda historiska finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt är hämtad från Bolagets årsredovisningar för helären 2019 och 2020 samt delårsrapport för perioden januari – mars 2019 och 2020. Den finansiella informationen som hämtats från Bolagets årsredovisningar för 2019 och 2020 är reviderad medan delårsrapporterna för perioden januari – mars 2019 och 2020 inte är reviderade. Bolaget har upprättat kassaflödesanalyser för 2019 och 2020 som komplement till årsredovisningarna i syfte att uppfylla marknadsplatsens krav. Kassaflödesanalyserna för helären 2019 och 2020 är översiktligt granskade av Bolagets revisor. Finansiell information inklusive redovisningsprinciper, andra upplysningar och revisionsberättelser har införlivats i detta dokument genom hänvisning. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser.

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

BOLAGETS RESULTATRÄKNING
Zesec of Sweden AB (publ)

	1 jan - 31 mars 2021 3 mån	1 jan - 31 mars 2020 3 mån	1 jan - 31 dec 2020 12 mån	1 jan - 31 dec 2019 12 mån
Belopp i TSEK				
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	20	11	46	224
Aktiverat arbete för egen räkning	427	202	1 503	485
Övriga rörelseintäkter	11	1	30	63
Summa rörelsens intäkter	459	214	1 579	771
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-477	0	0	0
Övriga externa kostnader	-1 712	-484	-3 272	-1 406
Personalkostnader	-206	-52	-194	-107
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-109	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	-3	0	-3	0
Summa rörelsens kostnader	-2 508	-537	-3 469	-1 513
Rörelseresultat	-2 049	-323	-1 890	-742
Finansnetto	-2	-6	-14	-12
Summa kortfristiga fordringar	-2	-6	-14	-12
Resultat efter finansiella poster	-2 051	-328	-1 904	-753
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-2 051	-328	-1 904	-753

BOLAGETS BALANSRÄKNING
Zesec of Sweden AB (publ)

Belopp i TSEK	31 mars 2021	31 mars 2020	31 dec 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR				
Tecknat men ej inbetalt aktiekapital	0	0	24	0
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	2 503	884	2 185	682
Finansiella anläggningstillgångar	102	0	33	0
Summa anläggningstillgångar	2 605	884	2 218	682
Omsättningstillgångar				
Varulager	16	0	0	0
Kundfordringar	29	14	27	0
Övriga korta fordringar	321	34	125	93
Förbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	3	16	17
Kassa och bank	4 547	255	525	326
Summa omsättningstillgångar	4 939	304	693	436
SUMMA TILLGÅNGAR	7 544	1 189	2 935	1 118

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital				
Aktiekapital	65	65	65	58
Aktiekapital under registrering	16	0	10	5
Fond för utvecklingsutgifter	2 503	884	2 185	682
Överkursfond	7 120	1 741	4 740	1 245
Erhållna aktieägartillskott	118	118	118	118
Balanserade vinstmedel	-5 188	-1 665	-2 966	-710
Periodens resultat	-2 051	-328	-1 904	-753
Summa eget kapital	2 583	814	2 247	645
Långa skulder				
Långfristiga lån	25	158	125	0
Summa långa skulder	25	158	125	0
Korta skulder				
Kortfristig del av långfristiga skulder	3 250	0	0	0
Leverantörsskulder	1 086	193	366	188
Övriga skulder	575	-3	197	169
Upplupna kostnader och förbetalda intäkter	24	27	0	117
Summa korta skulder	4 936	217	562	473
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 544	1 189	2 935	1 118

BOLAGETS KASSAFLÖDE
Zesec of Sweden AB (publ)

Belopp i TSEK	1 jan - 31 mars 2021 3 mån	1 jan - 31 mars 2020 3 mån	1 jan - 31 dec 2020 12 mån	1 jan - 31 dec 2019 12 mån
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-2 049	-323	-1 890	-742
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-318	-202	-1 503	-485
Erlagd ränta	-2	-6	-14	-12
Betald skatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av röreslsekapital	-2 369	-531	-3 407	-1 238
Minskning(+)/ökning(-) av varulager och korta fordringar	-224	60	-58	-98
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	720	5	178	102
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	403	-262	-89	223
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 469	-727	-3 376	-1 011
Investeringsverksamheten				
Inversteringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-70	0	-33	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-70	0	-33	0
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	2 411	497	3 482	1 254
Aktieägartillskott	0	0	0	12
Förändring räntebärande skulder	3 150	158	125	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 561	656	3 607	1 265
Periodens kassaflöde	4 023	-71	198	254
Likvida medel vid periodens början	525	326	326	72
Likvida medel vid periodens slut	4 547	255	525	326

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL
Zesec of Sweden AB (publ)

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				
1 jan 2019 - 31 dec 2019 12 mån	Aktiekaptial	Ej registrerat aktiekapital	Fond för utvecklings-utgifter	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat		SUMMA
Ingående balans	54	-	198	-	-	133	15	133
Resultatdisposition enligt bolagsstämman: Balanseras i ny räkning						15	-	-
Förändring av fond för utvecklingsutgifter			485		-	485		-
Nyemission	4	5		1 245		12		1 254
Erhållna ovillkorade aktieägartillskott								12
Periodens resultat						-	753	-753
SUMMA	58	5	682	1 245	-	592	-	645

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				
1 jan 2020 - 31 dec 2020 12 mån	Aktiekaptial	Ej registrerat aktiekapital	Fond för utvecklings-utgifter	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat		SUMMA
Ingående balans	58	5	682	1 245	-	592	-	645
Resultatdisposition enligt bolagsstämman: Balanseras i ny räkning					-	753	753	-
Förändring av fond för utvecklingsutgifter			1 503		-	1 503		-
Registrering av nyemission	7	-	5	495				497
Nyemission		10		2 999				3 009
Periodens resultat						-	1 904	-1 904
SUMMA	65	10	2 185	4 740	-	2 848	-	2 247

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				
1 jan 2021 - 31 mars 2021 3 mån	Aktiekaptial	Ej registrerat aktiekapital	Fond för utvecklings-utgifter	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat		SUMMA
Ingående balans	65	10	2 185	4 740	-	2 848	-	2 247
Resultatdisposition enligt bolagsstämman: Balanseras i ny räkning					-	1 904	1 904	-
Förändring av fond för utvecklingsutgifter			318		-	318		-
Registrering av nyemission								-
Nyemission		6		2 380				2 387
Periodens resultat						-	2 051	2 051
SUMMA	65	16	2 503	7 120	-	5 070	-	2 583

Redovisningsstandard

Årsredovisningarna för 2020 och 2019 är upprättade enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Nyckeltal	Q1 2021	Q1 2020	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning	20	11	46	224
Periodens resultat, TSEK	- 2 051	- 328	- 1 904	-753
Balansomslutning, TSEK	7 544	1 189	2 935	1 118
Soliditet %	34	68	77	58

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättningen visar ett bolags intäkter från försäljning utan moms och skatt och används för att ge investerare en bild av de intäkter som hänförs till försäljning av produkter och tjänster.

Periodens resultat visar ett bolags resultat efter räntor och skatter. Nyckeltalet används ofta för att ge investerare en bild av ett bolags resultat för en angiven period.

Balansomslutning är en summering av ett bolags totala tillgångar och skulder. Balansomslutning används ofta för att ge investerare en överblick över tillgångar och skulder.

Soliditet (%) Eget kapital per angiven balansdag dividerat med totala tillgångar vid samma tidpunkt. Soliditet används för att ge investerare en bild om hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Nyckeltalet används ofta för att bedöma ett bolags finansiella ställning, stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

Kommentarer till den finansiella informationen

Resultaträkning

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Q1 2021 har ökat med 82 procent i jämförelse med Q1 2020, ökningen beror på en ökad abonnemangsförsäljning (s.k. SaaS-intäkter). Nettoomsättningen för helåret 2020 uppgick till 46 KSEK, att jämföra med 224 KSEK för 2019. Reduceringen hänförs till Bolagets omställning av affär från att huvudsakligen omfatta konsulttjänster till att satsa på en digital plattform för låssystem. Bolaget kommer under 2021 öka sina investeringar inom sälj- och marknadsrelaterade satsningar för att bygga varumärket samt marknadsföra plattformen.

Kostnader

Rörelsekostnaderna för Q1 2021 uppgår till 2,51 MSEK att jämföra med 0,54 MSEK samma period 2020, ökningen grundas i att Bolaget investerar i uppbyggnaden av en ny tillväxtorienterad organisation. Rörelsekostnaderna för helåret 2020 uppgick till 3,47 MSEK att jämföra med 1,51 MSEK för helåret 2019. Ökningen av Bolagets kostnader hänförs främst till utveckling av plattformen. Bolaget har även genomfört marknadsföringsinsatser, investerat i varumärkesbyggande samt byggt upp en ny säljorganisation. Kostnader för direkta inköp (råvaror och förnödenheter) är klassificerade som övriga externa kostnader 2020 och därmed ser det ut som att Bolaget inte haft några kostnader för råvaror och förnödenheter tidigare år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för Q1 2021 uppgick till -2,05 MSEK att jämföra med -0,33 MSEK Q1 2020, anledningen är investeringar i uppbyggnad av tillväxtorganisation. Rörelseresultatet för helåret 2020 uppgick till -1,89 MSEK att jämföra med -0,74 MSEK för helåret 2019. Reduceringen hänförs till dels en reducerad omsättning på grund av omorganisering samt ökade kostnader för utveckling av plattformen, marknadsföring och uppbyggnad av en ny säljorganisation.

Balansräkning

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar uppgick per 31 mars 2021 till 2,5 MSEK att jämföra med 0,89 MSEK 31 mars 2020, ökningen grundas i aktiverade utvecklingskostnader av Bolagets plattform. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2020 till 2,19 MSEK, att jämföra med 0,68 MSEK 2019. Ökningen av immateriella anläggningstillgångar hänförs främst till ökade investeringar i utveckling av Bolagets plattform vilket redovisas som aktiverade utvecklingskostnader.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna den 31 mars 2021 uppgick till 4,94 MSEK att jämföra med 0,3 MSEK 31 mars 2020, ökningen beror på upptagen bryggfinansiering för att täcka kapitalbehov fram till noteringsemissionen. Omsättningstillgångarna per den 31 december 2020 uppgick till 0,69 MSEK, att jämföra med 0,44 MSEK föregående år. Ökningen är marginell men hänförs främst till en ökning av posten ”Kassa och bank” om 0,2 MSEK.

Eget kapital

Eget kapital den 31 mars 2021 uppgick till 2,58 MSEK att jämföra med 0,81 MSEK per 31 mars 2020, ökningen härleds till ökning av överkursfond som redogörs för nedan. Eget kapital per den 31 december 2020 uppgick till 2,25 MSEK, att jämföra med 0,65 MSEK föregående år. Ökningen av eget kapital hänförs främst till posten för överkursfond som ökade med 3,49 MSEK under perioden på grund av genomförda emissioner.

Långfristiga skulder

Långfristiga skulder uppgick per 31 mars 2021 till 0,025 MSEK att jämföra med 0,16 MSEK 31 mars 2020, minskningen beror på att Bolaget amorterat av berört ALMI-lån. Långfristiga skulder uppgick per den 31 december 2020 till 0,56 MSEK, att jämföra med 0,47 MSEK föregående år. Ökningen hänförs till lån från ALMI vilket Bolaget har amorterat per datumet för Memorandumet.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder uppgick per 31 mars 2021 till 4,94 MSEK att jämföra med 0,22 MSEK 31 mars 2020, anledningen är upptagen bryggfinansiering om 3,175 MSEK med löptid 12 månader. Bolagets kortfristiga skulder uppgick per den 31 december 2020 till 0,56 MSEK, att jämföra med 0,47 MSEK föregående år. Ökningen hänförs främst till posten för upplupna kostnader.

Kassaflöde

Kassaflödet per 31 mars 2021 uppgick till +4,02 MSEK att jämföra med -0,071 MSEK 31 mars 2020, det här beror på tillskott från finansieringsverksamheten i form av emissionsbelopp samt bryggfinansiering. Bolagets kassaflöde reducerades från 0,25 MSEK 2019 till 0,20 MSEK 2020. Reduceringen hänförs till minskat kassaflöde (-1,15 MSEK) från den löpande verksamheten samt kassaflöde från investeringsverksamheten (-1,05 MSEK) som dock vägs upp av ett ökat kassaflöde från finansieringsverksamheten (+2,34 MSEK). Likvida medel vid periodens slut ökade från 0,33 MSEK 2019 till 0,52 MSEK 2020.

Investeringar

Investeringar i Bolagets plattform (produkten) uppgår till 0,32 MSEK för Q1 2021 (aktiverade utvecklingskostnader). Historiskt sett har Bolaget gjort investeringar i plattformen (produkten) vilka uppgått till 0,48 MSEK 2019 och 1,54 MSEK 2020. Bolaget ämnar öka investeringstakten i plattformen för att möjliggöra en expansiv försäljning under 2021.

Finansiell ställning

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets nettoskuldsättning per den 31 mars 2021. Den andra tabellen är justerad som om emissionen är genomförd och fulltecknad. Tabellen bör läsas tillsammans med avsnitt ”kommentarer till den finansiella informationen”. Tabellerna har inte granskats av Bolagets revisor. Alla nummer är angivna i TSEK.

NETTOSKULDSÄTTNING PER 31 MARS 2021

(A) KASSA	0
(B) Likvida medel (inkl. checkräkningskredit)	4 547,2
(C) <u>Lätt realiserbara värdepapper</u>	0
(D) S:a likviditet (a)+(b)+(c)	4 547,2
(E) Kortfristiga fordringar	375,8
(F) Kortfristiga bankskulder	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	3 250
(H) Andra kortfristiga skulder, ICKE RÄNTEBÄRANDE	1 685,7
(I) S:a kortfristiga skulder (f)+(g)+(h)	4 935,7
<u>(J) NETTO KORTFRISTIG NETTOSKULDSÄTTNING, (I)-(E)-(D)</u>	12,7
(K) Långfristiga banklån, räntebärande	25
(L) Emitterade obligationer	0
<u>(M) Andra långfristiga lån, icke räntebärande</u>	0
<u>(N) Långfristiga skuldsättning (k)+(l)+(m)</u>	25
(O) NETTOSKULDSÄTTNING (J)+(N)	37,7

NETTOSKULDSÄTTNING PER 31 MARS 2021, JUSTERAD FÖR EMISSIONSLIKVIDEN

(A) KASSA	15 000
(B) Likvida medel (inkl. checkräkningskredit)	4 547,2
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) S:a likviditet (a)+(b)+(c)	19 547,2
(E) Kortfristiga fordringar	375,8
(F) Kortfristiga bankskulder	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	3 250
(H) Andra kortfristiga skulder, ICKE RÄNTEBÄRANDE	1 685,7
(I) S:a kortfristiga skulder (f)+(g)+(h)	4 835,7
(J) NETTO KORTFRISTIG NETTOSKULDSÄTTNING, (I)-(E)-(D)	-14 987,3
(K) Långfristiga banklån, räntebärande	25
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga lån, icke räntebärande	0
(N) Långfristiga skuldsättning (k)+(l)+(m)	25
(O) NETTOSKULDSÄTTNING (J)+(N)	-14 962,3

Rörelsekapitalsförklaring

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för täcka Bolagets aktuella behov. Med ”aktuella behov” avses det uppskattade rörelsekapitalbehovet under tolv månader från datumet för Memorandumet. Bolagets behov av ytterligare rörelsekapital infinner sig under andra kvartalet 2021 och uppgår till cirka 11,55 MSEK för de kommande tolv månaderna.

Det är vidare styrelsens bedömning att Bolaget vid fullteckning av Erbjudandet tillförs tillräckligt rörelsekapital för att täcka det aktuella behovet samt för planenlig utveckling av verksamheten och produkter. Därmed kommer det inte finnas behov av ytterligare kapitalanskaffningar under den närmaste tolvmånadersperioden såvida inte utvecklingen av nya produkter samt kundernas efterfrågan medför en upptrappning av produktion och försäljning av produkterna utöver vad som för närvarande planeras. Vidare är det styrelsens bedömning att Bolaget vid fullteckning av Erbjudandet samt fullt nyttjande av Teckningsoptionerna tillförs rörelsekapital för att täcka Bolagets rörelsekapitalbehov för de kommande fem åren.

I händelse av att Erbjudandet inte tecknas i tillräcklig utsträckning kommer Bolaget att behöva utvärdera ytterligare alternativa finansieringskällor såsom riktade emissioner, lån eller liknande.

I det fall Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kan Bolaget komma att behöva driva sin verksamhet i en mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Detta skulle i förlängningen kunna medföra negativa finansiella effekter för både Bolaget och dess aktieägare.

Väsentliga händelser av Bolagets Låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 mars fram till dagen för Memorandumet

Bolaget har tecknat avtal om bryggfinansiering med externa finansärer och befintliga aktieägare, bryggfinansieringen avser täcka Bolagets behov av rörelsekapital fram till Noteringen (se avsnittet ”Väsentliga avtal”).

Tendenser

Bolaget känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer eller händelser som kan ha en väsentlig påverkan på Bolagets affärsutsikter utöver det som framgår av riskavsnittet.

Väsentliga händelser efter den 31 mars 2021

Efter räkenskapsårets slut har Bolaget genomfört förändringar av antalet aktier och aktiekapitalet, dessa ändringar är hänförlig till dels två nyemissioner av aktier, registrerade vid Bolagsverket den 29 januari 2021 respektive den 12 april 2021, dels en fondemission och en split av Bolagets aktier med villkor 100:1, beslutad på årsstämman i Bolaget den 11 mars 2021. Fullständig tabell som redogör för dessa förändringar finns i avsnittet ”Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden”.



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav aktier (antal)	Innehav teckningsop-tioner (total)
Jonas Hagberg	Styrelseordförande	1981	2021	53 500*	0
Martin Linde	Styrelseledamot	1971	2021	116 500*	0
Magnus Gilborne	Styrelseledamot	1964	2018	290 000*	0
Peter Hummelblad	Styrelseledamot	1981	2021	0	0
Emma Skåpe	Styrelseledamot	1972	2020	0	0
Per Jorlind	Styrelseledamot	1964	2021	139 432*	0

*Ägande via bolag

Innehav i Bolaget visar nuvarande innehav, innan emissionen är genomförd. Vissa av styrelseledamöterna har ingått teckningsförbindelser, som inte är medräknade i ovan tabell. Se avsnitt ”Teckningsförbindelser” för mer information.

Jonas Hagberg Styrelseordförande sedan 2021

Jonas har en Executive MBA från EFL Lunds universitet och har erfarenhet av styrelsearbete i noterade bolag och 20 års brederfarenhet inom IT och MedTech, jobbar idag som VD för ett MedTech bolag i Lund Sensodetect AB (publ). Utöver det är tidigare erfarenheter som COO i Saldab IT AB (Dustin AB), försäljningschef i RICOH AB.



Martin Linde Styrelseledamot sedan 2021

Martin har en magisterexamen i ekonomi vid Lunds universitet och en EMBA. Martin har bred erfarenhet från livsmedelsindustrin till uppstartsbolag. Han har varit VD för exempelvis Nordic Foodgroup, Abdonmills Finax och innehaft olika chefsbefattningar inom försäljning, marknadsföring och företagsledning. Han har även varit VD på Arc Aroma Pure AB och chefsbefattningar på Acousort, Biofrigas och SensoDetect.



Pågående och avslutade uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning	Period	Not
SensoDetect Aktiebolag	Extern verkställande direktör	2020 – Pågående	
TeqFlo AB	Styrelseledamot	2020 – Pågående	
TeQflo Malmö AB	Styrelseledamot	2020 – Pågående	
Torsion Invest AB	Styrelseordförande	2020 – Pågående	
HB & CO Holding AB	Styrelseledamot	2020 – Pågående	
TeQflo Jönköping AB	Styrelseordförande	2020 – Pågående	
Torsion Invest AB	Styrelseledamot	2017 – 2020	
FX International AB	Styrelseledamot	2018 – 2020	

Ägande över fem procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag:
HB & Co Holding AB

Pågående och avslutade uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning	Period	Not
Semenco AB	Styrelsesuppleant	1998 – Pågående	
SensoDetect Aktiebolag	Styrelseledamot	2020 – Pågående	
Cederlinden AB- Styrelseledamot 2006 – PågåendeAcouSort AB	Styrelseledamot	2015 – Pågående	
Green touch AB	Styrelseordförande	2010 – Pågående	
OptiFreeze AB	Styrelseledamot	2015 – 2017, 2019 – Pågående	Fusion pågår
Staffansgården i Träa AB	Styrelseordförande	2012 – Pågående	
Magnusgården AB	Styrelsesuppleant	2012 – Pågående	
Biofrigas Sweden AB (publ)	Styrelseordförande	2018 – Pågående	
Carbiotix AB (publ)	Styrelseledamot	2019 – Pågående	
Stora Södergatans Fastigheter AB	Styrelseordförande	2017 – Pågående	
Selenzyme AB	Styrelseordförande	2020 – Pågående	

AegirBio AB	Extern verkställande direktör	2020 – Pågående	
OptiFreeze Värdepapper AB	Styrelseledamot	2020 – Pågående	
Viraspec AB	Styrelseledamot	2021 – Pågående	
LifeAssys AB (publ)	Ordförande	2020 – Pågående	Fusion inledd 2021
LifeAssys AB (publ)	Styrelseledamot	2019 – 2020	Fusion inledd 2021
Örneborgs Delikatesser AB	Styrelseledamot	2016 – 2018	
Trensums Food AB	Styrelseledamot	2017 – 2018	
Olle Svenssons Partiaffärer Aktiebolag	Styrelseledamot	2016 – 2018	
Aktiebolag Spirifer Fastigheter	Styrelseledamot	2016 – 2021	Upplöst genom fusion 2021
Nordic Food Group AB	Styrelseledamot och VD	2016 – 2018	
Fosie Mekaniska Industri AB	Styrelseledamot	2014-05 – 2014-10	
Lundatriangeln AB	Styrelseledamot	2019 – 2020	Upplöst genom fusion 2020
SensoDetect Aktiebolag	Extern verkställande direktör	2019 – 2020	
Danji Holding AB	Styrelseledamot	2018 – 2020	
Danji AB	Styrelseledamot	2018 – 2020	
Thyrolitics AB	Styrelseordförande	2020 – 2021	
AegirBio AB	Styrelsesuppleant	2019 – 2020	Fusion pågår
AegirBio AB	Styrelseordförande	2020-02 – 2020-25	Fusion pågår
Selenzyme AB	Styrelsesuppleant	2020-03 – 2020-11	

Ägande över fem procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag:
Staffansgården i Träa AB

Magnus Gilborne Styrelseledamot sedan 2018 och VD

Magnus har tidigare varit styrelseledamot i Zesec mellan 2018 till 2021 och ordförande mellan 2019-2021. Magnus har mer än 20 års erfarenhet som VD och styrelseordförande för företag inom främst säkerhetsbranschen, försvarsindustrin och byggbranschen. Som exempel kan nämnas VD och koncernchef för Nokas Teknik Sverige AB och VD för Protaurius Ballistic Protection AB och VD för Momec AB. Han har också varit styrelseordförande i NS Finans AB och Effektlarm Säkerhetssystem AB.



Pågående och avslutade uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning	Period	Not
Momec AB	Extern verkställande direktör	2018 - 2021	
Nokas Teknik Sverige AB	VD	2012 – 2017	
Protaurius Ballistic Protection AB	VD	2009 - 2012	
Fastigheten Örby 6:2 AB	Styrelseledamot	2020 – Pågående	

Fastigheten Örby 6:2 Holding AB	Styrelseledamot	2020 – Pågående
Zesec of Sweden AB	Styrelseledamot & ordförande	2019 - 2021
Zesec of Sweden AB	Styrelseledamot	2018 - 2019
Nokas Läs-Aktuellt AB	Styrelseledamot & ordförande	2013 - 2016
Nokas Låsteknik i Göteborg AB	Styrelseledamot & ordförande	2013 - 2016
Nokas Teknik Öst AB	Styrelseledamot & ordförande	2013 - 2016
Nokas Solutions AB	Styrelseledamot & ordförande	2013 - 2016
NS Finans AB	Styrelseledamot & ordförande	2013 - 2016
Effektlarm Säkerhets- system i Göteborg AB	Styrelseledamot & ordförande	2014 - 2017
Nokas Larmcentral AB	Styrelseledamot	2012 - 2016
Svensk Säkerhets- samordning AB	Styrelsesuppleant	2012 – Pågående
EX&PLOSE AB	Styrelsesuppleant	2013 – Pågående

Ägande över fem procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag:
Grundbulten 40519 AB

Peter Hummelblad Styrelseledamot sedan 2021

Peter är en av grundarna av AdvokatbyrånCrownsomhanhar drivit sedan 2017. Dessförinnan arbetade Peter åtta år på Advokatfirman Wählin. Under sin tid på advokatbyrå har han arbetat med startupbolag i de flesta branscher, främst tech, fintech och dataspelsutveckling, och biträtt bolagen och dess ägare från start till exit, i allt från kapitalanskaffningar, löpande juridisk rådgivning till tvister.



Pågående och avslutade uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning	Period	Not
Advokatbyrån Crown AB	Styrelseledamot	2017 – Pågående	

Ägande över fem procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag:
Advokatbyrån Crown AB
Ride & Crash AB

Emma Skåpe Styrelseledamot sedan 2020

Emma har över 20 års erfarenhet från ledande finansroller inom redovisning och controlling samt som managementkonsult i både lokala och internationella projekt. Främst erfarenhet från IT, retail, fordons- och logistikbranschen i såväl mindre ägarledda bolag som globala koncerner som Volvo Group. Emma har även varit engagerad i Venture Cup, som feedbackgivare och stöd till nya affärsidéer under flera år.



Pågående och avslutade uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning	Period	Not
Good To Growth AB	Styrelseledamot	2017 – Pågående	
Lindex Financial Services AB	Styrelseledamot	2014 – 2019	
Aktiebolaget Espevik	Styrelsesuppleant	2018 – 2019	
Lindex Sverige AB	Styrelseledamot	2017 – 2018	
It will fit AB	Styrelsesuppleant	2018 – 2019	

Ägande över fem procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag:

N/A

Per Jorlind
Styrelseledamot sedan 2021

Per har mer än 25 års erfarenhet som försäljningsansvarig inom mjukvaruindustrin. Främsta inriktningen har varit inom olika typer av affärs- och verksamhetssystemslösningar. Per har även drivit upp ett konsultbolag som en av två huvudägare och detta bolag förvärvades 2017 av en storsatsande svensk aktör. Han har stor erfarenhet av att arbeta inom bolag i tillväxt och med affärsmodeller som går från OnPrem till SaaS miljö.



Pågående och avslutade uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning	Period	Not
NPPT Invest AB	Styrelseordförande	2011 – Pågående	
Noisivan Invest AB	Styrelseledamot	2018 – Pågående	
Orango i Göteborg AB	Styrelseordförande	2012 – 2017	
Orango i Göteborg AB	Styrelseledamot	2017 – 2018	
NPPT Förvaltning AB	Styrelseordförande	2017 – 2018	Upplöst genom fusion 2018

Ägande över fem procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag:

Noisivan Invest AB
NPPT Invest AB
Orango i Göteborg AB

Ledning

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav aktier (antal)	Innehav teckningsoptioner (total)
Magnus Gilborne	VD och styrelse-ledamot	1964	2021	290 000*	0

*Ägande via bolag

Magnus Gilborne, VD och styrelseledamot

För mer information om Magnus, se avsnittet ”styrelse”.

Revisor

Vid bolagsstämman 2021 valdes KPMG som revisionsbolag med Sven Cristea som huvudansvarig revisor. Sven Cristea och KPMG har varit Bolagets revisor sedan 2020 och är auktoriserad och medlem av FAR. Revisorn är vald fram till och med ordinarie bolagsstämma år 2022. Revisorns adress; Gungtjärnsvägen 4, 43835 Landvetter, Sverige.

Klas Björnsson (Kläppestigen 1, 43651 Hovås, Sverige), Grant Thornton var Bolagets revisor 2019. Bolaget valde nuvarande revisor för att passa Bolagets storlek.

Anledningen till att Bolaget bytte revisor 2020 var att Sven Cristea är specialiserad på tillväxtbolag vilket passar Zesec väl.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Inte heller finns det någon anklagelse och/eller sanktion utfärdad av myndighet eller yrkessammanslutning mot någon av dessa personer och ingen av dessa har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag under de senaste fem åren. Det föreligger ingen potentiell intressekonflikt hos någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna, således har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något privat intresse som kan stå i strid med Bolagets intressen. Att vissa av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav framgår av uppräknningen ovan. Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i detta memorandum.

Ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till Zesecs styrelse och ledande befattningshavare, under 2020, i SEK. Inga ersättningar har utgått till Zesecs styrelse och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2019.

Ersättningar januari - december 2020

	Styrelsearvoden/ Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner (tjänstebil)
Emma Skåpe	0 kr	6 751 kr	0 kr
Magnus Gilborne	0 kr	0 kr	0 kr
Pensions-kostnader	Aktierelaterade ersättningar	Övriga ersättningar	Summa
0 kr	0 kr	0 kr	6 751 kr
0 kr	0 kr	0 kr	0 kr

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Erbjudandet riktas till institutionella investerare och allmänheten i Sverige. Erbjudandet omfattar högst 2 150 000 units. Varje Unit innehåller en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1. Totalt innefattar Erbjudandet således 2 150 000 nya aktier och 2 150 000 vederlagsfria teckningsoptioner. Vid full teckning kommer Bolaget tillföras högst cirka 15,26 MSEK före emissionskostnader. Bolagets kostnader hänförliga till emissionen av aktier och teckningsoptioner i samband med Erbjudandet beräknas uppgå till omkring 1,7 MSEK.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 7,10 SEK per Unit, vilket motsvarar 7,10 SEK per aktie. Courtage utgår inte. Teckningskursen och bolagsvärdet har fastställts av styrelsen i Bolaget. Teckningskursen har fastställts utifrån en bedömning av rådande marknadsläge, verksamhetens historiska utveckling och Bolagets affärsutsikter. Sammantaget gör styrelsen bedömningen att priset på 7,10 SEK per aktie, vilket motsvarar en pre-money värdering av aktievärdet om cirka 57,1 MSEK, utgör en rimlig värdering av Bolaget.

Övertilldelningsoption

Syftet med Övertilldelningsoptionen är att få en större ägarspridning, bättre likviditet i Bolagets aktie, tillgodose visat intresse från nya investerare samt tillvarata möjligheten för Bolaget att tillföras ytterligare emissionslikvid. Detta görs genom en eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet, då styrelsen, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman i Bolaget den 11 mars 2021, kan besluta om att emittera högst 322 500 aktier och 322 500 Teckningsoptioner, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas kan Bolagets aktiekapital komma att öka med ytterligare högst 20 026,9275 SEK och tillföra Bolaget ytterligare kapital om högst cirka 2,3 MSEK före emissionskostnader. Teckningskursen i Övertilldelningsoptionen uppgår till 7,10 SEK per aktie och grunden för teckningskursens bestämmande är den teckningskurs som gäller för Erbjudandet. För undvikande av missförstånd ska Styrelsen endast äga rätt att utnyttja Övertilldelningsoptionen under förutsättning att Erbjudandet övertecknats efter avslutad teckningsperiod.

Teckningsoptioner av serie TO1

En (1) teckningsoption av serie TO1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en aktiekurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på NGM Nordic SME under 10 handelsdagar innan perioden för utnyttjande påbörjas, dock lägst 7,10 SEK och högst 10,00 SEK per aktie.

Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie TO1 ska ske mellan den 7 juni 2022 och den 21 juni 2022.

Anmälningssperiod

Anmälan om teckning av units i Erbjudandet ska ske under perioden från och med den 7 maj 2021 till och med den 21 maj 2021. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga anmälningssperioden. För det fall beslut om förlängning av anmälningssperioden fattas, kommer Bolaget informera marknaden om detta senast den 21 maj 2021 genom pressmeddelande. Tilldelning av Units är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Utspädning

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar Units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Erbjudandet medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 8 051 700 aktier till 10 201 700 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 21 procent (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Erbjudandet).

Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen ökar antalet aktier från 10 201 700 aktier till 10 524 200 aktier, motsvarande en utspädning om ytterligare cirka 3,1 procent (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Övertilldelningsoptionen).

Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen och teckningsoptionerna ökar antalet aktier med 2 472 500 och aktiekapitalet med 153 539,00 SEK. Vid ett fulltecknat

Erbjudande, fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen samt vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO1 kommer den totala utspädningen att uppgå till cirka 38 procent.

Tillvägagångssätt vid anmälan

Anmälan gällande teckning av Units ska omfatta lägst 800 Units, motsvarande 5 680 SEK. Det föreligger ingen övre gräns för anmälan. Anmälan om önskan att teckna Units i Erbjudandet ska ske genom att en korrekt ifylld och undertecknad anmälningsedel inges till Mangold Fondkommission under anmälningsperioden genom någon av nedan alternativa tillvägagångssätt:

Online på www.mangold.se

Inlämnande till Mangolds kontor i Stockholm med besöksadress Engelbrektsplan 2

Inskickad per e-post till emissioner@mangold.se

Inskickad per fax till 08-50 30 15 51

Inskickad per post till Mangold Fondkommission AB,

Ärende: **Zesec**, Box 556 91, 102 15 Stockholm

Endast en anmälningsedel per person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer endast den sist mottagna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på mangold.se/aktuella-emissioner/ och följ instruktionerna. Vid teckning av aktier samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold 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. För fysiska personer måste nationellt ID (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 Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Observera att anmälan är bindande.

Anmälningssedeln och memorandum finns att tillgå på Bolagets webbplats (www.zesec.com) och på Mangolds webbplats (mangold.se). Anmälningsedel kan även beställas från Mangold via telefon (08-50 30 15 80) eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via Mangolds webbplats.

Ifylld anmälningsedelns ska vara Mangold Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 CET den 21 maj 2021. Anmälningsedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen av anmälningssperioden.

Konton/depåer med specifika regler

Om du har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-depå, ISK-depå (Investerings sparkonto), eller kapitalförsäkring, ska du kontrollera med din förvaltare om och hur du kan förvärva dessa aktier genom Erbjudandet.

Tilldelningsprincip

Tilldelningen av aktier beslutas av styrelsen i Bolaget i samråd med Mangold. Primärt syfte är att uppnå erforderlig spridning av ägandet för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i aktien på Nordic SME. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under anmälningsperioden som anmälningssedeln inges.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än anmälningssedeln avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsåtagande och institutionella investerare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Därutöver kan anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Bolagets närstående parter samt kunder till Mangold

Fondkommission komma att särskilt beaktas.

Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas ske omkring den 24 maj 2021 då även avräkningsnota kommer att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier erhåller inte något meddelande.

Betalning av Units

Tilldelade Units ska betalas kontant senast två dagar efter utsänd avräkningsnota enligt instruktioner på utskickad avräkningsnota. I det fall full betalning inte erlagts i tid kan aktier komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse vara lägre än priset i Erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som ursprungligen erhöll tilldelningen. Felaktigt inbetalt belopp kommer att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Erhållande av aktier och teckningsoptioner

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem. Efter att betalning för tilldelade Units erlagts och registrerats utsänds en VP-avi som visar att aktierna och teckningsoptionerna finns tillgängliga på köparens VP-konto eller den depå som angivits på anmälningssedeln. För de som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller förvaltare sker leverans av Units till respektive förvaltare och bokning av aktier och teckningsoptioner på depå sker enligt förvaltarens egna rutiner. Observera att leverans av aktier och teckningsoptioner kan ske efter att handel i Bolagets aktie inletts.

Upptagande till handel

Styrelsen i Bolaget har beslutat om att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nordic SME i anslutning till Erbjudandet. Första dag för handel i Bolagets aktie är preliminärt bestämt till den 28 maj 2021 under förutsättning att NGM godkänner ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktie uppfylls senast på noteringsdagen.

Offentliggörande av utfallet i erbjudandet

Utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 24 maj 2021. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats (www.zesec.com).

Rätt till utdelning

Aktier vilka tecknats i Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Villkor för erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Zesec, samt att Zesecs spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 21 maj. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för units inom Erbjudandet att genomföras.

Begränsningar av erbjudandet

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i annat land var Erbjudandet kan ses som olagligt riktas inget erbjudande att teckna aktier till personer eller företag med registrerad adress i något av dessa länder. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Lock up-avtal

Befintliga aktieägare per datum för Memorandumets godkännande, har genom avtal förbundit sig gentemot Mangold att inom en period om tolv (12) månader från första dag för handel på Nordic SME, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning, utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt samtycke från Mangold. Beslut att utge sådant skriftligt samtycke beslutas helt diskretionärt av Mangold och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock up-avtalen motsvarar 8 051 700 aktier och cirka 79 procent av antalet aktier efter ett fulltecknat Erbjudande. För information avseende befintliga aktieägare, se avsnittet "Ägarförhållanden och större aktieägare".

Efter utgången av respektive lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien. Undantag från lock-up får göras enligt villkoren och som en accept av ett offentligt uppköpserbjudande enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

Aktielån

Mangold har erhållit ett lån om 2 472 500 aktier i Zesec från Bolagets större aktieägare i syfte att påskynda leverans av tecknade aktier i samband med Erbjudandet. Aktielånet kommer återställas efter att emissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Teckningsåtagande

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare och nya investerare om totalt cirka 9,7 MSEK, motsvarande cirka 63,54 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning eller kompensation utgår för de som lämnat teckningsåtagande. Teckningsåtagande är inte säkerställda genom vare sig pantsättning, spärmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandena kommer att tillföras Bolaget. Notera att tilldelning av aktier i första hand sker till teckningsåtagare i emissionen, i förhållande till ingånget teckningsåtagande. Samtliga teckningsåtagare anges i avsnittet "Teckningsåtaganden".

Emissionsinstitut och legala rådgivare

Mangold är rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med förestående Erbjudande och har biträtt Bolaget vid upprättande av Memorandumet. MAQS är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet.



BOLAGSSTYRNING

Lagstiftning och bolagsordning

Zesec of Sweden AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier inte tidigare har varit föremål för organiserad handel och som regleras av svensk lagstiftning. Styrningen och kontrollen av Zesec grundar sig på svensk lag, huvudsakligen aktiebolagslagen (2005:551), årsredovisningslagen (1995:1554), bolagsordningen, NGM;s regler för bolag vars aktier är noterade på Nordic SME, uttalanden från Aktiemarknadsnämnden gällande god sed på den svenska aktiemarknaden samt interna regler och föreskrifter. Bolagsordningen anger b.l.a. var styrelsen har säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal aktier och förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den senast registrerade bolagsordningen antogs vid årsstämman den 11 mars 2021. Bolagsordningen framgår i sin helhet i avsnittet ”*Bolagsordning*” nedan.

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för Bolagsstyrning (**”Koden”**) ska tillämpas för bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad och behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är upptagna på handel på en tillväxtmarknad för små och medelstora företag så som Nordic SME. Bolaget tillämpar Koden i vissa delar men har inte som ambition att tillämpa Koden fullt ut på frivillig basis. För det fall Koden skulle bli bindande för Bolaget kommer Zesec att tillämpa den.

Bolagsstämma

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman Zesecs högsta beslutsfattande organ och på bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i för stämman underställda frågor. Årsstämma hållas årligen inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. På årsstämman läggs balans- och resultaträkning fram och beslut fattas om bland annat disposition av Bolagets resultat, fastställande av balans- och resultaträkningarna, val av och arvode till styrelseledamöter och revisor samt övriga ärenden som ankommer på årsstämman enligt lag. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske i enlighet med bolagsordningen, varav bl.a. framgår att kallelse till årsstämma respektive extra bolagsstämma sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri.

Rätt att delta på bolagsstämma

Den som vill delta i bolagsstämma ska dels vara införda som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken sex bankdagar före bolagsstämman, dels anmäla sin avsikt att delta till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. För att få delta i bolagsstämman måste den som låtit förvaltarregistrera sina aktier via en bank eller annan förvaltare, utöver att anmäla sin avsikt att delta, låta registrera aktierna i eget namn i aktieboken fyra bankdagar före stämman. Aktieägare bör informera sin förvaltare i god tid före avstämningsdagen. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom ombud och får ha med sig högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägaren är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

Valberedningen

På årsstämman den 11 mars 2021 beslutades att inrätta en valberedning bestående av en representant för var och en av de tre röstmässigt största aktieägarna i Bolaget per den 30 juli 2021 samt en representant som utses av Bolagets styrelse.

Bolagets valberedning har till uppgift att bereda och lämna förslag till årsstämmans, och i förekommande fall, extra bolagsstämmas beslut i val- och arvodesfrågor samt, i förekommande fall, procedurfrågor för nästkommande valberedning.

Valberedningen ska till årsstämman 2022 lämna förslag till:

- a) val av stämmoordförande,
- b) beslut om antal styrelseledamöter,
- c) beslut om styrelsearvode för styrelseordförande och envar av övriga styrelseledamöter (inklusive arbete i styrelsens utskott),
- d) val av styrelseledamöter,
- e) val av styrelseordförande,
- f) beslut om arvode till revisor,
- g) val av revisor,
- h) beslut om principer för tillsättande av valberedning, samt
- i) beslut om principer för valberedningen.

Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att en ny valberedning utsetts. Om ledamot avgår ur valberedningen innan dess arbete är slutfört, och om valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna

ledamot, ska valberedningen utse en ny ledamot; i första hand en ledamot nominerad av den aktieägare som den avgående ledamoten nominerats av, under förutsättning att den aktieägaren fortfarande är en av de tre största aktieägarna i Bolaget. Om någon aktieägare som av valberedningen ombeds föreslå en ledamot avstår från att lämna förslag, ska valberedningen tillfråga nästa aktieägare i storleksordning som inte tidigare har nominerat en ledamot till valberedningen. Valberedningens sammansättning kommer offentliggöras på Bolagets hemsida så snart valberedningen har konstituerat sig.

Styrelsen

Styrelsen är, efter bolagsstämman, Bolagets högsta beslutande organ. Enligt aktiebolagslagen svarar styrelsen, för ägarnas räkning, för Bolagets förvaltning och organisation. Detta innebär att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Zesecs finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen, och i förekommande fall concernredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen den verkställande direktören.

Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman, eller i förekommande fall extra bolagsstämma, för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen till den del den väljs av bolagsstämman bestå av minst fyra och högst tio ledamöter med lägst noll och högst tio suppleanter. Styrelsens arbete leds av styrelseordföranden som har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som årligen revideras och fastställs på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och uppdelningen av arbetet mellan styrelseledamöterna och vd samt eventuella inrättade utskott. Zesec har per dagen för Memorandumet inga utskott. Vid det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även en instruktion för finansiell rapportering och instruktioner för vd. Styrelsen sammanträder enligt fastställt schema. Utöver dessa möten kan ytterligare möten anordnas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie möte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och vd en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av de ordinarie stämmovalda ledamöterna Jonas Hagberg (ordförande) Magnus Gilborne, Emma Skåpe, Peter Hummelblad, Martin Linde och Per Jorlind som presenteras mer detaljerat i avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*” ovan.

Verkställande direktör och bolagsledning

Zesecs vd ansvarar för den dagliga driften och Bolagets löpande förvaltning. Detta arbete utförs i enlighet med reglerna i aktiebolagslagen och de instruktioner för verkställande direktören som styrelsen har fastställt. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för vd. Vd ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsesammanträden.

Bolagets vd är ansvarig för den finansiella rapporteringen i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information så att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Zesecs finansiella ställning. Vd ska fortlöpande hålla styrelsen informerad om utvecklingen av Zesecs verksamhet, omsättningens storlek, Bolagets resultat och finansiella ställning, likviditets- och creditsituation, viktiga affärshändelser samt andra omständigheter som inte kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare och som är av vikt att styrelsen känner till (till exempel väsentliga tvister, uppsägning av avtal som är viktiga för Zesec samt betydande omständigheter som rör Zesecs verksamhet). Vd i Zesec presenteras mer detaljerat i avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*”.

Revisions- och ersättningsutskott

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

Intern kontroll

Bolaget har inte inrättat någon särskild funktion för intern revision utan uppgiften fullgörs av styrelsen. Den interna kontrollen inbegriper kontroll över Bolagets organisation, rutiner och åtgärder. Syftet är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsstandarder samt att övriga krav följs. Systemet för intern kontroll syftar även till att övervaka efterlevnaden av Zesecs policys, principer och instruktioner. Därutöver sker en övervakning av skyddet av Bolagets tillgångar samt att Bolagets resurser utnyttjas på ett kostnadseffektivt och lämpligt sätt. Vidare sker internkontroll genom uppföljning i implementerade informations- och affärssystem samt genom analys av risker.

Revision

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget utse en auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag. Vid

årsstämma den 11 mars 2021 valdes KPMG AB som revisionsbolag med den auktoriserade revisorn Sven Cristea som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*” ovan. Enligt beslut på årsstämma den 11 mars 2021 erhåller Bolagets revisor ersättning enligt löpande räkning för revisorsuppdraget. Även för övriga konsultationer erhåller Bolagets revisor ersättning enligt löpande räkning.

Bolagsordning

1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Zesec of Sweden AB (publ). Bolaget är publikt.

2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Göteborgs kommun.

3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva IT-konsulttjänster och programutveckling samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget ska även äga, förvärva och förvalta fast och lös egendom, såsom patent, varumärken, licenser och andra rättigheter.

4 Aktiekapital

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

5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 8 000 000 och högst 32 000 000.

6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst fyra och högst tio ledamöter och med lägst noll och högst tio suppleanter.

7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska utses en auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag med eller utan revisorssuppleanter.

8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri.

9 Rätt att delta i bolagsstämma

En aktieägare får delta i bolagsstämma endast om aktieägaren anmäler detta till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke. Styrelsen äger besluta att den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.

10 Insamling av fullmakter och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen (2005:551).

11 Årsstämma

Årsstämma ska hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande för stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringspersoner.
5. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om:
 - (a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - (b) disposition beträffande bolagets vinst eller förlust enligt fastställd balansräkning, och
 - (c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör, när sådan förekommer.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelssuppleanter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisorer.
10. Val av styrelseledamöter och eventuella styrelssuppleanter.
11. Val av revisorer och eventuella revisorssuppleanter.

12 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår är kalenderår.

13 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK och antalet aktier får inte understiga 8 000 000 aktier och inte överstiga 32 000 000 aktier. Per den 30 april 2021 och före Erbjudandet uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 500 000 SEK och antalet aktier till 8 051 700, vilket är 435 415 SEK mer samt 7 987 115 fler aktier än vid ingången av 2021. Ökningen av antalet aktier är hänförlig till dels två nyemissioner av aktier, registrerade vid Bolagsverket den 29 januari 2021 (beslutad den 4 maj 2020) respektive den 16 april 2021 (beslutad den 6 oktober 2020), dels en fondemission och en split av Bolagets aktier med villkor 100:1, beslutad på årsstämman i Bolaget den 11 mars 2021. Aktierna och teckningsoptionerna av serie TO1 är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,062099 SEK.

Bolaget har enbart ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde. Aktierna i Zesec har emitterats i enlighet med svensk rätt och är registrerade på innehavare hos Euroclear Sweden i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktiens ISIN-kod är: SE0015812540.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Rösträtt vid bolagsstämma

Aktier i Bolaget kommer att berättiga innehavaren till en röst vid bolagsstämman. Varje aktieägare kommer att ha rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna i som huvudregelföreträdesrätt att teckna sådana värdepapper i proportion till det antalet aktier som innehas före emitteringen. Bolagets bolagsordning begränsar inte Bolaget från att emittera aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, om detta föreskrivs i aktiebolagslagen.

Rätt till utdelning och överskott vid upplösning

Samtliga aktier i Bolaget har lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av upplösning av Bolaget, se avsnittet ”*Utdelningspolicy och utdelning*” på nästa sida.

Aktiernas överlåtbarhet

Samtliga aktier är fullt betalda och överlåtbara. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser som inskränker rätten att fritt överlåta aktierna.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Av tabellen nedan framgår samtliga aktieägare med innehav överstigande fem (5) procent av samtliga aktier och röster i Zesec, enligt uppgift från Bolagets aktiebok per den 30 april 2021, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Memorandumet. Antal aktieägare i Bolaget uppgick till 44 stycken per den 30 april 2021. Ingen av Bolagets större aktieägare, enligt nedan, är per dagen för Memorandumets närstående till Bolaget eller grundare av Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel kapital och röster (%)
Square Nine Mangament & Holding AB	2 224 864	27,63 %
Provatum Holding AB	1 213 800	15,08%
Ambassador of Kwan AB	1 150 000	14,28%
Paring Holding AB	434 000	5,39%
Nordic Tech Fund AB	410 000	5,09%
Totalt aktieägare med innehav som överstiger 5%	5 432 664	67,47%
Övriga aktieägare	2 619 036	32,53%
Totalt	8 051 700	100,00%

Nedan tabell visar ägarförhållandet efter Erbjudandet förutsatt full teckning.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel kapital och röster (%)
Square Nine Mangament & Holding AB	2 253 314	22,09
Ambassador of Kwan AB	1 213 800	11,90
Provatum Holding AB	1 150 000	11,27
Totalt aktieägare med innehav som överstiger 5%	4 582 114	45,26
Övriga aktieägare	5 619 586	54,74
Totalt	10 201 700	100,00%

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen av Zesec aktiekapital sedan Bolagets bildades den 28 mars 2017 samt den förändring av antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med Erbjudandet.

Tidpunkt	Händelse	Ökning av antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapital-et (kr)	Totalt ak-tiekapital (kr)	Kvotvärde (kr)	Teckning-skurs (kr)
2017	Nybildning	500	500	50 000	50 000	100	100
2018	Nyemission (kontant)	40	540	4 000	54 000	100	100
2019	Nyemission (kontant)	6	546	600	54 600	100	10 000
2019	Nyemission (kontant)	31	577	3 100	57 700	100	12 850
2020	Uppdelning av aktier (aktiesplit 100:1)	57 123	57 700	-	57 700	1	-
2020	Nyemission (kontant)	3 523	61 223	3 523	61 223	1	129,32
2020	Nyemission (kontant)	3 362	64 585	3 362	64 585	1	249,02
2021 ⁴	Nyemission (kontant & kvittning)	4 850	69 435	4 850	69 435	1	257,94
2021 ⁵	Nyemission (kontant & kvittning)	11 082	80 517	11 082	80 517	1	374
2021	Uppdelning av aktier (aktiesplit 100:1)	7 971 183	8 051 700	-	80 517	0,010	-
2021	Fondemission	-	8 051 700	419 483	500 000	0,062099	-
Ej registrerad	Nyemission (kontant) ¹	2 150 000	10 201 700	133 512	633 512	0,062099	7,10
Ej registrerad	Övertilldelningsoption ²	322 500	10 524 200	20 027	653 539	0,062099	7,10
Ej registrerad	Utnyttjande av TO1 ³	2 472 500	12 996 700	153 539	807 082	0,062099	7,10 – 10,00

- 1) Förutsatt full anslutning i Erbjudandet
- 2) Förutsatt full anslutning i Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen
- 3) Förutsatt full anslutning i Erbjudandet, Övertilldelningsoptionen samt Teckningsoptionerna
- 4) Bolagets styrelse beslutade om emissionen och emissionsvillkor den 4 maj 2020
- 5) Bolagets styrelse beslutade om emissionen och emissionsvillkor den 6 oktober 2020, innan pilotprojekten genomfördes

Utdelningspolicy och utdelning

Zesec är ett tillväxtbolag under uppbyggnad och har historiskt inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget planerar inte heller för att lämna utdelning under de kommande åren utan avser att återinvestera eventuella vinstmedel i verksamheten.

Beslut om att lämna utdelning fattas av bolagsstämman. I det fall utdelning blir aktuell kommer Bolagets styrelse inför förslag till beslut beakta ett flertal faktorer såsom t.ex. finansiell ställning, lönsamhet, tillväxt och investeringsbehov. En eventuell utdelning från Bolaget ombesörjs av Euroclear Sweden. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Central värdepappersförvaring

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm) som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Aktieägaravtal

Styrelsen känner inte till några aktieägaravtal eller överenskommelser som syftar till att skapa ett gemensamt ägarinflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte till några andra avtal som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Zesec har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Lock-up avtal

Samtliga befintliga aktieägare per dagen för Memorandumet har genom lock-up avtal, gentemot Mangold, åtagit sig att under period om 12 månader (365 dagar) från det att Bolaget listas på Nordic SME, inte utan skriftligt medgivande från Mangold i varje enskilt fall, sälja aktier i Bolaget eller vidta åtgärder med motsvarande effekt. Åtagandet omfattar endast aktier som innehas innan Erbjudandet. Åtagandet gäller inte i det fall ett offentligt uppköpserbjudande riktas till samtliga aktieägare i Bolaget. Mangold kan medge undantag från gjorda lock-up-åtaganden vilket kan komma att ske helt diskretionärt. Medgivande av sådant undantag avgörs av Mangold från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär. Lock-up-åtaganden motsvarar 8 051 700 aktier och 100 procent av antalet aktier innan Erbjudandet. För information gällande befintliga aktieägare, se avsnittet *“Ägarförhållanden och större aktieägare”* ovan.

Teckningsåtaganden

Av tabellen nedan framgår de teckningsåtaganden som har ingåtts i samband med Erbjudandet.

Namn/Firma	Teckningsåtagande i kr	Andel av emissionen (%)	Datum för ingående
Paring Holding AB	112 000 kr	0,73%	2021-05-04
Landrén Consulting AB	112 000 kr	0,73%	2021-05-04
Jovitech Invest AB	560 000 kr	3,67%	2021-05-04
Christer Andersson	280 000 kr	1,83%	2021-05-04
Fredrik Konradsson	336 000 kr	2,20%	2021-05-04
Jaja Invest AB	224 000 kr	1,47%	2021-05-04
Hajelo AB	224 000 kr	1,47%	2021-05-04
Ironblock AB	500 000 kr	3,28%	2021-05-04
Mikael Blihagen	672 000 kr	4,40%	2021-05-04
Olab Konsult AB	280 000 kr	1,83%	2021-05-04
ZoneDev Consulting AB	224 000 kr	1,47%	2021-05-04
Andreas Psilander	224 000 kr	1,47%	2021-05-04
EIME Consultants AB	1 000 000 kr	6,55%	2021-05-04
Kattson i Sverige AB	500 000 kr	3,28%	2021-05-04
Mangold Fondkommission AB	1 000 000 kr	6,55%	2021-05-04
J.O. Möllerström Brothers Operation AB	1 000 000 kr	6,55%	2021-05-04
S&B Christensen AB	500 000 kr	3,28%	2021-05-04
Per Vasilis	750 000 kr	4,91%	2021-05-04
Borg & Lundell AB	300 000 kr	1,97%	2021-05-05
1891 Ventures AB	200 000 kr	1,31%	2021-05-06
Square Nine Managment & Holding AB	202 000 kr	1,32%	2021-05-06
Staffansgården i Trää AB	250 000 kr	1,64%	2021-05-06
Torsion Invest AB	250 000 kr	1,64%	2021-05-06
Totalt:	9 700 000 kr	63,54%	

För mer information kring ingångna teckningsåtaganden, se avsnittet *“Villkor och anvisningar”* ovan.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har inte ingått något incitaments-, aktie- eller optionsprogram och avser inte heller att implementera något motsvarande program under närtid.

Konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner

Bolaget har inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument.

Bemyndiganden

På årsstämman den 11 mars 2021 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Antalet aktier som ska kunna emitteras respektive antalet aktier som ska kunna tecknas med stöd av optionsrätt till nyteckning av aktier respektive antalet aktier som konvertibler ska berättiga konvertering till ska sammanlagt uppgå till högst sådant antal aktier som ryms inom bolagsordningens gränser. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske genom apport eller kvittning, eller eljest med villkor.

Övrigt

Aktierna i Bolaget är inte per dagen för Memorandumet föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Bolagets aktie under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Bolaget innehar inga egna aktier. Det finns inga hembudsklausuler, förköpsförbehåll eller andra begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget i lag, Bolagets bolagsordning eller något avtal eller annan handling där Bolaget är part.

Upptagande av Bolagets aktier till handel på Nordic SME

Detta Memorandum har upprättats med anledning av att styrelsen för Zesec har lämnat in en förfrågan till NGM om en inledande granskning av huruvida Bolaget uppfyller de krav som krävs för att listas på den oreglerade marknaden Nordic SME. NGM har den 5 maj 2021 lämnat preliminärt godkännande av Bolagets granskningsförfrågan inför upptagande till handel. Under förutsättning att Bolagets ansökan om notering på Nordic SME beviljas är Bolagets avsikt att handeln i Bolagets aktier ska påbörjas omkring den 28 maj 2021. Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO1 kommer på Nordic SME att handlas under kortnamnet (ticker) ZESEC samt ZESEC TO1. För bolag vars aktier ska handlas på Nordic SME föreligger krav på att under de två första åren ha en s.k. mentor i syfte att främja regelefterlevnaden. Mangold kommer att agera Mentor för Zesec.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän bolagsinformation

Zesec of Sweden AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 24 mars 2017 och registrerades vid Bolagsverket den 28 mars 2017. Bolagets organisationsnummer är 559106–5999. Bolaget ska enligt verksamhetsbeskrivningen i bolagsordningen bedriva IT-konsulttjänster och programutveckling samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget ska även äga, förvärva och förvalta fast och lös egendom, såsom patent, varumärken, licenser och andra rättigheter. Bolagets styrelse har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolaget har adress: Kungsportsavenyn 21, 411 21 Göteborg. Bolagets kontor nås på telefonnummer +46 (0) 10 214 64 11. Bolagets webbplats är www.zesec.com.

Legal koncernstruktur

Zesec har per dagen för Memorandumet inga dotterbolag och inga intressebolag ingår i Bolagets struktur. Bolaget ingår följaktligen inte i en koncern.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på Nordic SME. Utöver NGM:s regelverk och noteringsavtal gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen (2005:551);
- Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk;
- Lag (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruks-förordning; samt
- Takeover-regler för vissa handelsplattformar.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av de avtal som är av större betydelse för Zesec samt avtal som innehåller någon bestämmelse som innebär att Bolaget tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som är av väsentlig betydelse per dagen för offentliggörandet av detta Memorandum.

Samarbetsavtal med SBC-Sveriges BostadsrättsCentrum AB

Bolaget har i april 2021 ingått ett kommersiellt samarbetsavtal med SBC Sveriges BostadsrättsCentrum AB avseende tillhandahållande av Zesecs digitala låslösningar och tillhörande tjänster för SBC och dess kunder. Samarbetsavtalet sträcker sig fram till och med den 16 april 2024 med sex (6) månaders löpande uppsägningstid. Parterna har därtill sedvanlig rätt att säga upp avtalet vid motpartens avtalsbrott. SBC åtar sig enligt avtalet bl.a. att marknadsföra och administrera Zesecs tjänster för vilket det utgår en volymbaserad ersättning. SBC:s rätt till ersättning är inte beroende av direkt medverkan till försäljning. Avtalet innehåller i övrigt sedvanliga regleringar för samarbetsavtal.

Bryggfinansiering

Bolaget har under mars 2021 ingått 14 kortfristiga låneavtal i from av en s.k. bryggfinansiering med befintliga aktieägare och externa investerare om sammanlagt 3 175 000 SEK. Syftet med bryggfinansieringen är att säkerställa Bolagets kortsiktiga finansiella behov fram till och med Erbjudandet. Lånen förefaller till betalning den 31 mars 2022 och löper med en årlig räntesats om 12 procent. Bolaget äger rätt att närsomhelst återbetala lånebeloppet. Bolaget såväl som respektive långivare har en rätt, men ingen skyldighet, att påkalla att respektive långivare vid eventuell medverkan i Erbjudandet, ska kvitta långgivarens lånebelopp i den utsträckning som är möjlig mot bakgrund av storleken på långgivarens investering i Erbjudandet. Om kvittning påkallas ska ett belopp motsvarande räntan fram till och med förfallodagen adderas till lånebeloppet så som kvittningsbart belopp. Bolaget har inte för avsikt att förlänga lånen efter förfallodagen då bryggfinansieringen inte bedöms utgöra en långsiktig lösning för Bolagets finansiering av verksamheten efter Erbjudandet.

Konsultavtal med Square Nine Mangament & Holding AB

Bolaget har löpande anlitat huvudägaren Square Nine Mangament & Holding AB, för att genom Thomas Rejmell, tillhandahålla konsulttjänster relaterade till strategi, expansion finansiering, IT och uppstart av verksamhet i andra städer, vd-roll samt managementsupport. Konsultavtalet löper ut den 30 september 2021 och kan sägas upp av endera parten med en (1) månads varsel. Omfattningen av konsulttjänsterna motsvarar 100 procent av en heltidstjänst. Ersättningen uppgår enligt avtalet till om 80 000 SEK exklusive moms per månad. För vidare information om de konsulttjänster Square Nine Mangament & Holding AB har utfört åt Bolaget, se avsnittet ”Transaktioner med närstående” på nästa sida.

Konsultavtal med Putte P AB

Bolaget har anlitat Putte P AB, för att genom Patrick Johannson, tillhandahålla konsulttjänster relaterade till strategi, expansion försäljning, affärsutveckling uppstart av verksamhet i andra städer samt managementsupport. Omfattningen av konsulttjänsterna motsvarar 100 procent av en heltidstjänst. Ersättningen uppgår enligt avtalet till 70 000 SEK exklusive moms per månad.

Konsultavtal med PRO TEMPORE AB

Bolaget har anlitat PRO TEMPORE AB för att genom Christian Meijer, tillhandahålla CFO-tjänster och andra ekonomi relaterade tjänster på konsultbasis med en omfattning motsvarande 50 procent av en heltidstjänst. Ersättningen för konsulttjänsterna uppgår till om 1 300 SEK exklusive moms per timme. Avtalet löper ut den 30 juni 2021 men kan förlängas med en (1) månads framförhållning under förutsättning att parterna fortsatt är överens om villkoren.

IT-konsultavtal

Zesec har per dagen för Memorandumet avtal med fem IT-konsulter baserade i Ukraina. Omfattningen av konsulttjänsterna motsvarar 100 procent av en heltidstjänst. Konsultavtalen löper tillsvidare och kan skriftligen sägas upp av endera parten med 15 dagars uppsägningstid. Konsulttjänsterna utförs per dagen för Memorandumet enligt Bolagets instruktion.

Immateriella tillgångar & patent

Bolaget har per dagen för detta Memorandum inte några registrerade patent. Förutom att Bolaget innehar rätten till sitt eget företagsnamn genom registrering av företagsnamnet Zesec of Sweden AB (publ) utgörs Bolagets immateriella rättigheter av en (1) varumärkesregistrering och ett flertal domäner vilka framgår av nedan tabeller.

Varumärke	Typ av varumärke	Instans som meddelat varumärkes-skydd	Registreringsnummer	Land	Giltighetstid t.o.m.
	Figurvarumärke	Patent- och registreringsverket (PRV)	542256	Sverige	2027-11-03

Utöver varumärken är Bolaget på dagen per dagen för detta Memorandum även ägare till ett flertal domännamn.

Domännamn	
zese c .com	zese c .at
zese c .se	zese c .dk
zese c .co.uk	zese c .nu
zese c .pl	zese c .eu

Tillstånd

Zesec bedriver per dagen för detta Memorandum ingen tillståndspliktig verksamhet och Bolagets verksamhet är inte beroende av några tillstånd.

Twister och rättsliga processer

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

Intressen och intressekonflikter

Mangold är finansiell rådgivare i noteringsprocessen och agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Mangold har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella-, investerings-, kommersiella- eller andra tjänster åt Bolaget, för vilka Mangold har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan Bolaget och part som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet, Noteringen och upprättandet av Memorandumet.

Ett antal befintliga aktieägare och externa investerare har ingått avtal om teckningsåtaganden. Vidare har ett antal brygglåneavtal om sammanlagt 3 175 000 SEK ingåtts med befintliga aktieägare och externa investerare så som anges ovan under avsnittet ”*Väsentliga avtal*” på föregående sida.

Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet och Noteringen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen, eller några intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Zesec som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet och Noteringen. Det finns vidare inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i Erbjudandet eller Noteringen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Transaktioner med närstående

Bolaget har inte beviljat några lån, garantier eller borgensförbindelser till förmån för någon av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisor. Utöver de nedan angivna undantagen har ingen av Zesecs styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisor, eller deras närstående deltagit direkt eller indirekt i några väsentliga affärstransaktioner med Bolaget sedan den 1 januari 2019 och fram till datumet för Memorandumet.

I huvudsak består närståendetransaktionerna av inköp av konsulttjänster av Bolagets huvudägare, styrelseledamöter, deras kontrollerade bolag eller närstående enligt nedan.

Bolaget har löpande anlitat Square Nine Mangament & Holding AB, för att genom Thomas Rejmell, tillhandahålla konsulttjänster relaterade till strategi, expansion finansiering, IT och uppstart av verksamhet i andra städer, vd-roll samt managementsupport. Square Nine Mangament & Holding AB är Bolagets största aktieägare och ägs av närstående⁴³ till Zesecs medgrundare och f.d. vd Thomas Rejmell. Omfattningen av konsulttjänsterna motsvarar 100 procent av en heltidstjänst. Ersättningen uppgår enligt avtalet till 80 000 SEK exklusive moms per månad. Bolaget har delvis erlagt betalning till Square Nine Mangament & Holding AB genom kvittning av fordran mot nya aktier i Bolaget. Totalt har ett belopp om 174 880 SEK kvittats mot 620 nya aktier sedan den 1 januari 2019. För uppgift om ersättning till Square Nine Mangament & Holding AB sedan den 1 januari 2019 och fram till datumet för Memorandumet, se tabell nedan.

Bolaget har under 2020 anlitat Why Buddha AB för framtagande av grafisk profil (brand image). Bolaget Why Buddha AB ägs och kontrolleras av Bolagets dåvarande styrelseledamot Pierre Chamat. Den totala ersättningen till Why Buddha AB sedan 1 januari 2019 uppgår till 62 700 SEK. Bolaget har delvis erlagt betalning till Why Buddha AB genom kvittning av fordran mot nya aktier. Totalt har ett belopp om 31 042 SEK kvittats mot 83 nya aktier.

Zesecs tidigare vd Thomas Rejmell har den 28 januari 2019 lämnat ett ovillkorat aktieägartillskott om 11 580 SEK till Bolaget.

Vidare har Bolaget vid två tillfällen, den 28 januari 2019 respektive den 8 mars 2019, erhållit räntefria och kortfristiga lån om sammanlagt 26 000 SEK av Ambassador of Kwan AB. Ambassador of Kwan AB ägs och kontrolleras av den dåvarande styrelseledamoten Patrick Sjögren. Lånen har återbetalats av Bolaget per den 20 mars 2019.

Utöver lånen från Ambassador of Kwan AB till Bolaget bedömer styrelsen i Zesec att samtliga närståendetransaktioner enligt ovan har genomförts på armlängds avstånd och på marknadsmässiga grunder. Skälen till att de aktuella lånetransaktionerna har skett på icke marknadsmässiga villkor har varit att Ambassador of Kwan AB inte velat belasta Bolaget med räntekostnader. I dessa två enda fall där transaktioner har skett på icke marknadsmässiga villkor har transaktionerna skett till Bolagets fördel.

Transaktioner med närstående sedan den 1 januari 2019 till datumet för Memorandumet.

Namn	Företag	Funktion	Summa (kr)
Thomas Rejmell	Square Nine Mangament & Holding AB	Tidigare vd, numera konsult	1 141 000
Pierre Chamat	Why Buddha AB	Tidigare styrelseledamot	62 700
Thomas Rejmell	Privat	Tidigare vd, numera konsult	11 580
Patric Sjögren	Ambassador of Kwan AB	Tidigare styrelseledamot	26 000

Försäkringsskydd

Bolaget har tecknat en företagsförsäkring som bland annat omfattar egendoms- och ansvarsförsäkring samt verksamhetsavbrott. Bolaget har även tecknat en ansvarsförsäkring för styrelse och vd. Försäkringarna är förenade med vissa sedvanliga begränsningar avseende bland annat försäkringsbelopp och antal ersättningsberättigade försäkringsfall under samma försäkringsperiod.

Med hänsyn tagen till verksamhetens art och omfattning bedömer Zesecs styrelse att Bolaget har för branschen sedvanliga försäkringar och att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande. Bolaget kan emellertid inte lämna några garantier för att förluster inte uppstår eller att krav inte framställs som går utöver vad som täcks av nuvarande försäkringar.

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokuments giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information
- Årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 som via hänvisning har införlivats till Memorandumet

Samtliga handlingar som har införlivats genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.zesec.com



VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma som en följd av Erbjudandet att teckna Units i Zesec som framgår av Memorandumet. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma.

Sammanfattningen gäller endast obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag, kommanditbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust på värdepapper) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som hålls genom kapitalförsäkringar eller investeringssparkonton och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Sammanfattningen omfattar inte heller de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag. Sammanfattningen omfattar inte de särskilda skatteregler som gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsbolag, utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller utländska företag som har varit svenska företag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga 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. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare baseras på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Units

Varje Unit innehåller en aktie och en vederlagsfri teckningsoption. Varje teckningsoption ger rätt att på vissa villkor teckna en ny aktie i Bolaget till ett visst pris. Såväl aktierna som teckningsoptionerna ska upptas till handel på Nordic SME och utgör därmed, i skatterättsligt hänseende, marknadsnoterade aktier respektive andra marknadsnoterade delägarätter.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster, såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier eller andra delägarätter av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Schablonmetoden får inte användas vid försäljning av teckningsoptioner. När aktie tecknats genom påkallande av teckningsoption utgör priset som betalats för teckningsoptionen ökat med teckningspriset som aktien tecknats för aktiens omkostnadsbelopp. Teckningsoption som går till förfall anses avyttrad.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procent skatt för räkenskapsår som inleds före den 1 januari 2021 och med 20,6 procent skatt för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2021 eller senare. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma tillvägagångssätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra delägarätter medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

Fysiska och juridiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag utgår normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Investerare berättigade till en reducerad skattesats enligt skatteavtal kan begära återbetalning från Skatteverket om källskatt innehållits med en högre skattesats.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.



KÄLLFÖRTECKNING

1 <https://propertyexpo.se/2019/05/proptech-ett-populart-amne-fastighetsbranschen/>

2 Last mile: <https://www.postnord.se/vara-losningar/artiklar/logistik/ett-samtal-om-the-last-mile-challenge>

3 POC- <https://www.inka.se/vad-vi-kan/loesningar/poc-proof-of-concept/>

4 <https://rikatillsammans.se/verktyg/berakna-genomsnittlig-arlig-tillvaxttakt-cagr/>

5 <https://www.avanza.se/lar-dig-mer/avanza-akademin/borsintroduktioner-emissioner-foretagshandelser/vad-ar-en-emission-av-teckningsoptioner.html>

6 <https://www.soluno.se/ordlista/internet-of-things/>

7 <https://www.scb.se/hitta-statistik/artiklar/2015/Urbanisering--fran-land-till-stad/>

8 https://unctad.org/system/files/official-document/der2019_overview_en.pdf

9 <https://www.sbc.se/aktuellt/alla-nyheter/sveriges-bostadsrattsrapport-2020/>

10 <https://www.ivl.se/publikationer/publikation.html?id=5755>

11 Räknat med valutakurs USD/SEK=8,52 (2021-03-17).

12 <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/smart-lock-market>

13 https://www.fastighetsagarna.se/globalassets/broschyrer-och-faktablad/ovrigt/digital-boendekommunikation-_2018.pdf

14 Ibid

15 <https://www.fastighetsagarna.se/globalassets/rapporter/stockholms-rapporter/digitalisering-och-mobilitet.pdf?bustCache=1615802963909>

16 <https://www.fastighetsagarna.se/globalassets/rapporter/stockholms-rapporter/digitalisering-och-mobilitet.pdf?bustCache=1615802963909>

17 <https://handelsradet.se/forskning-och-utveckling/forskningsprojekt/e-handel-it-och-handelns-digitalisering/e-handel-med-dagligvaror/bakgrund/> [Hämtad 2021-01-26]

18 <https://handelsradet.se/forskning-och-utveckling/forskningsprojekt/e-handel-it-och-handelns-digitalisering/e-handel-med-dagligvaror/bakgrund/> [Hämtad 2021-01-26]

19 <https://oriologistics.com/wp-content/uploads/2019/09/E-handelslogistik.pdf>

20 <https://oriologistics.com/wp-content/uploads/2019/09/E-handelslogistik.pdf>

21 <https://oriologistics.com/wp-content/uploads/2019/09/E-handelslogistik.pdf>

22 <https://www.capgemini.com/wp-content/uploads/2019/01/Report-Digital---Last-Mile-Delivery-Challenge1.pdf>

23 <https://oriologistics.com/wp-content/uploads/2019/09/E-handelslogistik.pdf>

24 <https://oriologistics.com/wp-content/uploads/2019/09/E-handelslogistik.pdf> sid 7

25 <https://oriologistics.com/wp-content/uploads/2019/09/E-handelslogistik.pdf>

26 <https://oriologistics.com/wp-content/uploads/2019/09/E-handelslogistik.pdf> sid 7

27 <https://oriologistics.com/wp-content/uploads/2019/09/E-handelslogistik.pdf> sid 7

28 COvid-19 and E-commerce, Findings from a survey of online consumers in 9 countries, UNCTAD [Hämtad 2021-01-26]

29 E-barometern 2020, Postnord

30 <https://www.postnord.se/vara-losningar/e-handel/e-handelsrapporter/e-barometern>

31 <https://www.fastighetsagarna.se/aktuellt/nyheter/2018/stockholm/digitala-las---en-nyckelfraga/>

32 <https://www.fastighetsagarna.se/aktuellt/nyheter/2018/stockholm/digitala-las---en-nyckelfraga/>

33 <https://www.fastighetsagarna.se/aktuellt/nyheter/2018/stockholm/digitala-las---en-nyckelfraga/>

34 <https://www.securityworldmarket.com/se/Nyheter/Teman/de-allra-flesta-kommer-att-ha-digitala-las-om-tio-ar>

35 <https://www.fastighetsagarna.se/aktuellt/nyheter/2018/stockholm/digitala-las---en-nyckelfraga/>

36 <https://www.fastighetsagarna.se/aktuellt/nyheter/2018/stockholm/digitala-las---en-nyckelfraga/>

37 <https://www.fastighetsagarna.se/aktuellt/nyheter/2018/stockholm/digitala-las---en-nyckelfraga/>

38 <https://www.fastighetsagarna.se/fakta/fakta-for-fastighetsagare/forvaltning/digitala-losningar/digitala-lassystem/>

39 <https://www.fastighetsagarna.se/fakta/fakta-for-fastighetsagare/forvaltning/digitala-losningar/digitala-lassystem/>

40 <https://webbutik.skr.se/bilder/artiklar/pdf/7585-894-4.pdf>

41 Sveriges Kommuner och Regioner.

42 <https://webbutik.skr.se/bilder/artiklar/pdf/7585-894-4.pdf>

43 Square Nine Mangament & Holding AB ägs och kontrolleras av Thomas A Rejmells f.d. hustru.





ADRESSER

BOLAGET

Zesec of Sweden AB (publ)
Kungsportsavenyn 21
411 21 Göteborg
www.zesec.com

FINANSIELL RÅDGIVARE OCH EMISSIONSINSTITUT

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
Box 55691
102 15 Stockholm
www.mangold.se

LEGAL RÅDGIVARE

MAQS Advokatbyrå AB
Östra Hamngatan 24
404 39 Göteborg
www.maqs.com

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTARE

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm