INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I Zesec of Sweden AB (publ)

Företrädesemission 23 september 2022
Teckningsperiod 29 september – 13 oktober 2022

Som aktieägare i Zesec of Sweden AB (publ) kommer du att erhålla uniträtter. Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

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

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 13 oktober 2022, eller
- senast den 10 oktober 2022 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

Observera att för att kunna sälja uniträtterna måste innehavaren om den är en juridisk person ha ett så kallat LEI-nummer (Legal Entity Identifier) eller, om innehavaren är en fysisk person, ett så kallat NID-nummer (Nationellt ID). Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare. Observera även att det är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter.

Distribution av prospektet och teckning av units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se ”Viktig information”.

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 23 september 2022. Förutsatt att prospektet vid behov kompletteras med tillägg är prospektet giltigt upp till 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

Eminova Partners
corporate finance

Viktig information

ALLMÄNT
Detta EU-tillväxtprospekt har upprättats med anledning av den förestående företrädesemissionen i Zesec of Sweden AB (publ) om högst 5 100 850 units som emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Med **"Zesec"** eller **"Bolaget"** avses Zesec of Sweden AB (publ), organisationsnummer 559106–5999, ett svenskt publikt aktiebolag. Med **"Prospektet"** avses detta EU-tillväxtprospekt. Med **"Företrädesemissionen"** eller **"Erbjudandet"** avses erbjudandet att med företrädesrätt teckna units i enlighet med villkoren i Prospektet. Med **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112–8074. En (1) **"Unit"** avser det emitterade värdepappret innehållande fyra (4) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO3. **"Teckningskurs"** avser teckningskursen om 5,24 SEK per Unit, motsvarande 1,31 SEK per aktie. Hänvisningarna till **"SEK"** avser svenska kronor. Med **"USD"** avses amerikanska dollar. Med **"EUR"** avses euro. Med **"T"** avses tusen och med **"M"** avses miljoner.

OM PROSPEKTET
Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (**"Prospektförordningen"**). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med artikel 20 Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för vare sig emittenten eller kvaliteten på det värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. För Prospektet och Erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt och domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstått ur eller i anslutning till Erbjudandet eller Prospektet. Prospektet finns tillgängligt på Zesecs webbplats www.zesec.com, Finansinspektionens webbplats www.fi.se och Eminova Fondkommission AB:s webbplats www.eminova.se.

Zesec har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga Units, uniträtter, betalda tecknade Units, aktier eller andra värdepapper utgivna av Zesec har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av Units i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Zesec förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara teckning av Units som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

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

RÅDGIVARE
Eminova Partners AB (**"Eminova Partners"**) är finansiell rådgivare och Advokatfirman Delphi i Göteborg KB (**"Advokatfirman Delphi"**) är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget vid upprättande av Prospektet. Eminova Fondkommission AB (**"Eminova Fondkommission"**) är emissionsinstitut i Företrädesemissionen samt Bolagets mentor.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION OCH MARKNADSINFORMATION
Prospektet innehåller framåtriktad information som återspeglar Zesecs 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 grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Zesecs framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Zesec lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning. Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Zesec har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION
Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

VIKTIG INFORMATION OM NORDIC SME
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. NGM 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 NGM Nordic SME inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på NGM Nordic SME har en mentor som övervakar att regelverket efterlevs.

Innehållsförteckning

Handlingar som införlivas genom hänvisning	4
Sammanfattning	5-10
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Motiv, intressen och rådgivare	12-13
Verksamhet-och marknadsöversikt	14-24
Rörelsekapitalutlåtande	25
Riskfaktorer	26-30
Villkor för värdepappren	31-33
Villkor och anvisningar	34-40
Styrelse och ledande befattningshavare	41-46
Finansiell information	47-52
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	53-57
Tillgängliga handlingar	58

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Zesecs webbplats www.zesec.com eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor
Götabergsgatan 20, 411 34 Göteborg, Sverige.

Observera att informationen på Zesecs webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Zesecs webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Införlivade via hänvisning:

- Zesecs årsredovisning för räkenskapsåret 2020 (resultaträkning s. 4, balansräkning s. 5–6, noter s. 7–8, och revisionsberättelse s. 10-11).[1]
- Zesecs årsredovisning för räkenskapsåret 2021 (resultaträkning s. 7, balansräkning s. 8, noter s. 9–11 och revisionsberättelse s. 30–32).[2]
- Zesecs delårsrapport för perioden 1 januari 2022 – 30 juni 2022 (resultaträkning s. 11, balansräkning s. 11 och kassaflödesanalys s. 12).[3]

[1] https://static1.squarespace.com/static/5e25865028d64d4b98095079/t/62de3851abff28321995f198/1658730583363/Arsredovisning-Zesec-2020.pdf
[2] https://static1.squarespace.com/static/5e25865028d64d4b98095079/t/627c0c40ad0ae82daa5ca022/1652296779574/Zesec_of_SwedenAB%28publ.%29_A%CC%8Arsredovisning_2021.pdf
[3] https://static1.squarespace.com/static/5e25865028d64d4b98095079/t/6308688de769a43f6ff43839/1661495473449/Zesec_of_Sweden_AB%28publ%29_Halva%CC%8Arsrapport_1_jan-30_juni_2022.pdf

Sammanfattning

INLEDNING

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Zesec med kortnamn ZESEC ISIN-kod: SE0015812540 Zesec TO3 med kortnamn ZESEC TO3 ISIN-kod: SE0018690083
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Namn: Zesec of Sweden AB (publ) Kontorsadress: Götabergsgatan 20, 411 34 Göteborg, Sverige Telefon: +46 (0) 70 375 40 74 E-post: info@zesec.com Webbplats: www.zesec.com Organisationsnummer: 559106–5999 LEI-kod: 98450044705NB3E6B711
1.3	Namn och kontaktuppgifter för den behöriga myndighet som godkänt Prospektet	Den behöriga myndighet som godkänt Prospektet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, tel 08-408 980 00, www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande av Prospektet	Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 23 september 2022.
1.5	Meddelanden	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepappren bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat denna sammanfattning (inklusive översättningar), men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1	Information om emittenten	Zesec of Sweden AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i Sverige den 28 mars 2017. Zesecs verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Göteborg kommun. Bolaget digitaliserar infrastrukturen för fastigheter genom mobil porttelefoni och access. Med Zesec-appen flyttar nycklarna in i mobilen vilket gör att exempelvis fastighetsskötare eller boende inte behöver använda fysisk nyckel, kort eller nyckelbricka för att komma in eller vara fysiskt på plats för att släppa in någon. Bolaget har skapat en digital integrationsplattform med öppna APIer som är kompatibel med marknadens digitala lås. Bolagets verkställande direktör är Magnus Gilborne.

	Fort. Information om emittenten	Ingen part kontrollerar direkt eller indirekt självständigt Bolaget. Nedan listas Bolagets aktieägare som innehar minst 5 procent av aktierna och rösterna i Bolaget per den 30 juni 2022 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster (%)
Square Nine Mangament & Holding AB	2 243 324	21,99%
Provatum Holding AB	1 213 800	11,90%
Ambassador of Kwan AB	1 150 000	11,27%
Övriga	5 594 576	54,84%
Totalt	**10 201 700**	**100,00%**

Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att eventuell kontroll inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) samt de regler om öppenhet som gäller för bolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

2.2 Finansiell nyckel-information

Resultaträkning i sammandrag

(TSEK)	Ej reviderat jan - juni 2022	Ej reviderat jan - juni 2021	Reviderat jan - dec 2021	Reviderat jan - dec 2020
NETTOOMSÄTTNING	322	52	175	46
RÖRELSERESULTAT	- 7 081	-6 474	-14 697	-1 890
RESULTAT	- 7 081	-6 859	-15 082	-1 904

Balansräkning i sammandrag

(TSEK)	Ej reviderat 2022-06-30	Ej reviderat 2021-06-30	Reviderat 2021-12-31	Reviderat 2020-12-31
SUMMA TILLGÅNGAR	18 704	14 406	5 902	2 935
SUMMA EGET KAPITAL	4 046	12 223	4 000	2 247

Kassaflödesanalys i sammandrag

(TSEK)	Ej reviderat jan - juni 2022	Ej reviderat jan - juni 2021	Ej reviderat jan - dec 2021	Ej reviderat jan - dec 2020
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	- 8 141	- 6 760	-16 243	-3 376
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGS-VERKSAMHETEN	20	-70	-47	-33
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS-VERKSAMHETEN	9 879	16 734	16 734	3 607

Upplysning av särskild betydelse

Den i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 intagna revisionsberättelsen från KPMG AB innehåller en upplysning av särskild betydelse, ”Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagande om fortsatt drift”. Anmärkningen påpekar att Bolaget är beroende av extern finansiering genom tillskott från aktieägare eller andra finansieringskällor fram till dess att Bolagets operativa verksamhet genererar ett positivt kassaflöde.

Nyckeltal i sammandrag

(TSEK om inget annat anges)	Ej reviderat jan-juni 2022	Ej reviderat jan - juni 2021	Ej reviderat jan - dec 2021	Ej reviderat jan - dec 2020
Nettoomsättning*	322	52	175	46
Rörelseresultat*	- 7 081	- 6 474	- 14 697	-1 890
Resultat efter finansiella poster*	- 7 081	- 6 859	-15 082	-1 904
Balansomslutning	18 704	14 406	5 902	2 935
Eget kapital*	4 046	12 223	4 000	2 247
Rörelsemarginal (%)	neg.	neg.	neg.	neg.
Nettoskuldsättning (%)	182%	-85%	-24%	-18%
Soliditet (%)	22%	85%	68%	77%
Antal aktier vid periodens slut	10 201 700	10 201 700	10 201 700	81 000
Antal anställda, årsmedeltal	8	3	6	1
Antal anställda vid periodens slut	7	8	10	1
Index antal Zesec-användare**	651	100	323	-

	Fort. Finansiell nyckel-information	Index antal lyckade upplåsningar**	1 816	100	744	-
		Index antal nya Zesec-nycklar**	685	100	370	-
		Index antal delade Zesec-nycklar**	707	100	378	-
		* Definitioner enligt Zesecs tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering som återfinns i Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Övriga utgör alternativa nyckeltal. ** Index där 1 april 2021 = 100 för att påvisa utveckling mellan perioderna. Med anledning av att startvärdet om 100 är räknat från 1 april 2021 visas inga jämförelsetal för räkenskapsåret 2020.				
2.3	Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	**Konkurrens** Bolaget verkar i en bransch som är konkurrensutsatt och en ökad konkurrens skulle medföra en hög påverkan på Bolagets resultat och verksamhet negativt. Detta kan exempelvis ske genom att antingen priser på produkter och/eller tjänster pressas med minskad lönsamhet som följd eller på grund av förlust av marknadsandelar med minskad omsättning som en negativ effekt. **Hantering av personuppgifter** Bolaget är föremål för regulatoriska krav avseende skydd, hantering och behandling av personuppgifter. Oförenlighet med gällande integritetsskyddslagstiftning kan skada Bolagets renommé och medföra att Bolaget blir föremål för skadeståndskrav, administrativa sanktionsavgifter eller andra rättsliga medel, vilket skulle ha en hög påverkan på Bolaget genom ökade kostnader och/eller förlorade intäkter. **Likviditetsrisker** Om Bolagets tillgång till likvida medel försvåras riskerar Bolaget att inte kunna fullgöra sina åtaganden utan att exempelvis attrahera nytt extern kapital (som kan medföra utspädning) eller genom upplåning av likvida medel till avsevärt högre kostnader. En sådan likviditetsrisk skulle medföra en hög negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.				

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

3.1	Information om värdepapperen, rättigheter förenad med värdepapperen och utdelningspolicy	Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i Bolaget är denominerade i svenska kronor och har ISIN-kod SE0015812540. Före Erbjudandet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 633 512,85 SEK fördelat på 10 201 700 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,062 SEK. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är vid bolagsstämma berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna i Bolaget enligt aktiebolagslagen (2005:551) i huvudregel företrädesrätt att teckna sådana. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst vid utdelning, inlösen och likvidation. Vid insolvens har aktieägarna lägst senioritet i så måtto att Bolagets fordringsägare och övriga intressenter äger företräde vid fördelning av eventuella tillgångar. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillkommer den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är upptagen som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelningen ombesörjs av Euroclear och utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp men kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Utdelning får endast lämnas med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig mot bakgrund av kapitalbehovet i Bolaget. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget. Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy och har ännu inte heller beslutat om någon vinstutdelning. Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i Bolaget är beroende av ett antal faktorer, som resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses, kan utdelning ske till aktieägarna. Under det närmaste året förväntas det inte bli aktuellt med utdelning, utan tillgängliga medel kommer att användas för fortsatt expansion.
3.2	Plats för handel	Zesecs aktier är upptagna till handel på Nordic SME som är en Multilateral Trading Facility (MTF) och som inte omfattas av samma regelverk som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nordic SME i samband med att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket. Vidare avses de vederlagsfria teckningsoptionerna att upptas till handel på Nordic SME för det fall att erforderlig spridning uppnås.

3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	Värdepapperen omfattas inte av några garantier.
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	**Aktierelaterade risker** En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande och risken att en aktieägare inte kan få tillbaka sitt investerade kapital är hög. Det finns en risk för att en aktiv och likvid handel inte kommer att utvecklas eller bestå och sådan likviditet i Bolagets aktie kan även påverkas av båda interna och externa faktorer, innefattande exempelvis kvartalsvariationer, konjunkturnedgångar och räntehöjningar. Därutöver finns risk att aktiemarknaden i allmänhet, och i synnerhet marknaden för småbolag, kan reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag. **Utspädning genom framtida emissioner** Bolaget kan komma att genomföra kapitalanskaffningar genom nyemission av aktier och aktierelaterade instrument med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt i syfte att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion. Sådana nyemissioner kan medföra en hög risk för utspädning av aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie och/eller en hög negativ påverkan på aktiekursutvecklingen.

INFORMATION OM ERBJUDANDET

4.1	Villkor och tidplan för att investera i värdepappret	**Företrädesrätt till teckning och uniträtter** Den som på avstämningsdagen 26 september 2022 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. Det krävs två (2) uniträtter för att teckna en (1) ny Unit. **Unit** En (1) Unit innehåller fyra (4) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO3. **Emissionsbelopp och avstämningsdag** Erbjudandet omfattar högst 5 100 850 Units motsvarande en emissionslikvid om högst cirka 26,7 MSEK före avdrag för emissionskostnader och kvittningsbar del av föremissionslån. Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 26 september 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 22 september 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 23 september 2022. **Teckningskurs per Unit** Teckningskursen är 5,24 SEK per Unit, vilket motsvarar 1,31 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO3 utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej. **Teckningsoptioner av serie TO3** En (1) teckningsoption av serie TO3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden 17 april 2023 till och med den 28 april 2023 till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nordic SME under en period om tio (10) handelsdagar innan första dagen för teckning. Dock kan teckningskursen högst uppgå till 2,62 SEK och lägst kvotvärdet för Bolagets aktie. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0018690083 och avses att tas upp till handel på Nordic SME för det fall att erforderlig spridning uppnås. **Teckningstid** Teckning av Units ska ske från och med den 29 september 2022 till och med den 13 oktober 2022. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. **Handel med uniträtter (UR)** Handel med uniträtter kommer att ske på Nordic SME under perioden från och med den 29 september 2022 till och med den 10 oktober 2022. **Handel med betald tecknad Unit (BTU)** Tecknade Units benämns BTU till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Handel med BTU kommer att ske på Nordic SME från den 29 september 2022 till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. **Teckning utan företrädesrätt** Anmälan om teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 29 september 2022 till och med den 13 oktober 2022.

	Fort. Villkor och tidplan för att investera i värdepappret	**Tilldelningsprinciper** I den utsträckning Units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning för teckning utan stöd av uniträtter. Tilldelning sker då i följande ordning: i) I första hand ska tilldelning ske till de som även tecknat Units med stöd av uniträtter och som på anmälningssedeln angivit detta, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. ii) I andra hand ska tilldelning ske till andra som endast anmält sig för teckning av Units utan stöd av uniträtter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. iii) I tredje och sista hand ska eventuella återstående Units tilldelas de parter som garanterat Företrädesemissionen, i förhållande till ställda garantiutfästelser. **Utspädning** Antalet aktier kommer förutsatt att Erbjudandet fulltecknas att öka med 20 403 400 från 10 201 700 till 30 605 100, vilket motsvarar en utspädning om cirka 67 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna vid Bolagsverket. Utnyttjas därtill samtliga teckningsoptioner av serie TO3 som emitteras inom ramen för Företrädesemissionen kan ytterligare 5 100 850 aktier komma att emitteras. Vid fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av de vidhängande teckningsoptionerna uppstår en total utspädning om cirka 71 procent. **Kostnader för Erbjudandet** Bolagets totala emissionskostnader uppskattas uppgå till cirka 3,4 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till finansiell och legal rådgivare, kontant garantiarvode och andra administrativa kostnader i anslutning till Erbjudandet. **Kostnader som åläggs investerare** Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.
4.2	Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid	Zesec har under de senaste åren skapat en molnbaserad skalbar produkt- och tjänsteportfölj efter en kapitalintensiv period. Motivet för Erbjudandet är att Zesec nu ser en möjlighet att öka antalet återförsäljare och öka kännedomen om Bolagets lösningar på marknaden genom att vidareutveckla tjänsten, stärka marknadsföringen och försäljningen samt utveckla den påbörjade internationella expansionen. Detta överensstämmer med Bolagets målsättning att nå en marknadsandel om 5 procent på den svenska marknaden för digitala lås och att etablera Bolagets lösning i Europa. Mot bakgrund av detta har ledning och styrelse i Zesec bedömt att det är en lämplig tidpunkt att genomföra en företrädesemission. Ovanstående ställer krav på förstärkning av rörelsekapitalet, vilket ligger till grund för motivet till Företrädesemissionen. Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet, det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet, inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolvmånadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i oktober 2022. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolvmånadersperioden uppgår till cirka 22 MSEK givet nuvarande affärsplan. Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet uppskattas till cirka 3,4 MSEK inklusive kontant garantiarvode[4]. Med beaktning av angivna emissionskostnader och kvittningsbar del av föremissionslån om cirka 1,2 MSEK tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 22,1 MSEK om Erbjudandet tecknas fullt ut.

[4] Kontant garantiarvode är en eventuell kostnad då garanter har rätt att välja om garantiersättningen ska utgå kontant eller i form av nyemitterade aktier. För ytterligare information om ersättningsalternativen för garanter, se avsnittet *Teckningsförbindelser och garantiåtaganden*.

	Fort. Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid	**Nettolikviden från Företrädesemissionen avses fördelas enligt nedan och i följande prioritetsordning:**

Användningsområde	**Andel av nettolikvid (%)**
1. Återbetalning av lån[5]	cirka 38
2. Kundförvärv genom återförsäljare a. Digital marknadsföring b. Ytterligare säljresurser inom B2B c. Self-onboarding	cirka 20
3. Internationell expansion a. Etablering av återförsäljarnätverk i Nederländerna b. Etablering av återförsäljarnätverk i övriga EU c. Investeringar i digitala funktioner	cirka 10
4. Produktutveckling och teknik a. Datahantering b. Krypteringsteknik c. Amazon Web Services d. ”Smarta kameror”	cirka 10
5. Digital marknadsföring a. Kundkonvertering b. Digital media (Google, LinkedIn m.m) c. Varumärkeskännedom via SEO	cirka 10
6. Stärka balansräkningen	cirka 12
Summa	**100**

I händelse av att de i Företrädesemissionen utgivna teckningsoptionerna av serie TO3 utnyttjas fullt ut under april 2023 kan Bolaget högst komma att erhålla ytterligare cirka 13,4 MSEK. Nettolikvid från inlösen av teckningsoptionerna av serie TO3 avses användas till konvertering av potentiella abonnemangskunder för ökad försäljningstillväxt samt till att fortsätta Bolagets pågående expansionsresa som hittills tagit Bolaget till Australien, Nederländerna och Norge.

De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 18,5 MSEK och motsvarar cirka 69,4 procent av Företrädesemissionen, innebärande att cirka 30,6 procent av Företrädesemissionen ej täcks av garantier. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 2,8 MSEK, motsvarande cirka 10,6 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser och garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår sammanlagt till cirka 21,4 MSEK, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall de som lämnat teckningsförbindelser och/eller garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden så att Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolvmånadersperioden säkerställs, och/eller om de vidhängande teckningsoptionerna av serie TO3 inte utnyttjas för teckning, kan styrelsen komma att behöva söka alternativ finansiering för att fullfölja sin affärsplan, exempelvis via riktad emission eller upptagande av lånefinansiering. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget i ett sådant scenario lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att eventuella verksamhetsåtgärder får önskad effekt.

Rådgivare och intressekonflikter
Eminova Partners är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission är emissionsinstitut och Advokatfirman Delphi är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Eminova Partners erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Advokatfirman Delphi erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Utöver ovanstående parters intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

[5] Långivare inkluderar Formue Nord Markedsneutral A/S och Staffansgården i Trää AB.

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

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Zesec är ansvarig för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Zesecs nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Alexander Tasevski	Styrelseordförande
Emma Skåpe	Styrelseledamot
Peter Hummelblad	Styrelseledamot
Eric Michelsen	Styrelseledamot
Per Jorlind	Styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV PROSPEKTET

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

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Zesec har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. De tredjepartskällor som Zesec använt sig av framgår i källförteckningen nedan.

KÄLLFÖRTECKNING

Grand View Research. 2021. *Smart Lock Market Demand To Reach 41.9 Million Units By 2028* (https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-smart-lock-market)
Allied Market Research. 2022. *Smart Locks Market.* (https://www.alliedmarketresearch.com/smart-locks-market)
Svenskarna och internet. 2019. *Svenskarna och internet 2019 sammanfattning.* (https://svenskarnaochinternet.se/rapporter/svenskarna-och-internet-2019/sammanfattning/)
Fastighetsägarna. 2018. *Digital boendekommunikation.* (https://www.fastighetsagarna.se/globalassets/broschyrer-och-faktablad/ovrigt/digital-boendekommunikation-_2018.pdf)
Security Worldmarket. 2019. *De allra flesta kommer att ha digitala lås om 10 år.* (https://www.securityworldmarket.com/se/Nyheter/Teman/de-allra-flesta-kommer-att-ha-digitala-las-om-tio-ar)
Fastighetsägarna. *Digitalisering och mobilitet.* (https://www.fastighetsagarna.se/globalassets/rapporter/stockholms-rapporter/digitalisering-och-mobilitet.pdf?bustCache=1615802963909)
Postnord. 2020. Snabbare, bättre och fler alternativ - ett samtal om "the last mile challenge". (https://www.postnord.se/vara-losningar/artiklar/logistik/ett-samtal-om-the-last-mile-challenge)
Postnord. 2020. *E-barometern årsrapport 2020.* (https://www.postnord.se/siteassets/pdf/rapporter/e-barometern-arsrapport-2020.pdf)
Postnord. 2021. *E-barometern årsrapport 2021.* (https://www.postnord.se/siteassets/pdf/rapporter/e-barometern-arsrapport-2021.pdf)
Handelsfakta. *Spaningar.* (https://handelsfakta.se/insikt/e-handeln-i-sverige/)
Orio Logistics. 2019. *E-handelslogistik – utmaningar och framgångsfaktorer.* (https://www.orio.com/wp-content/uploads/2019/09/E-handelslogistik.pdf)
Dolan, S. 2022. The challenges of last mile delivery logistics and the tech solutions cutting costs in the final mile. *Insider Intelligence.* (https://www.insiderintelligence.com/insights/last-mile-delivery-shipping-explained/)

Motiv, intressen och rådgivare

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Zesec har under de senaste åren skapat en molnbaserad skalbar produkt- och tjänsteportfölj efter en kapitalintensiv period. Motivet för Erbjudandet är att Zesec nu ser en möjlighet att öka antalet återförsäljare och öka kännedomen om Bolagets lösningar på marknaden genom att vidareutveckla tjänsten, stärka marknadsföringen och försäljningen samt utveckla den påbörjade internationella expansionen. Detta överensstämmer med Bolagets målsättning att nå en marknadsandel om 5 procent på den svenska marknaden för digitala lås och att etablera Bolagets lösning i Europa. Mot bakgrund av detta har ledning och styrelse i Zesec bedömt att det är en lämplig tidpunkt att genomföra en företrädesemission.

Ovanstående ställer krav på förstärkning av rörelsekapitalet, vilket ligger till grund för motivet till Företrädesemissionen. Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet, det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet, inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolvmånadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i oktober 2022. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolvmånadersperioden uppgår till cirka 22 MSEK givet nuvarande affärsplan.

Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet uppskattas till cirka 3,4 MSEK inklusive kontant garantiarvode[6]. Med beaktning av angivna emissionskostnader och kvittningsbar del av föremissionslån om cirka 1,2 MSEK tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 22,1 MSEK om Erbjudandet tecknas fullt ut.

Nettolikviden från Företrädesemissionen avses fördelas enligt nedan och i följande prioritetsordning:

Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)
1. Återbetalning av lån[7]	cirka 38
2. Kundförvärv genom återförsäljare a. Digital marknadsföring b. Ytterligare säljresurser inom B2B c. Self-onboarding	cirka 20
3. Internationell expansion a. Etablering av återförsäljarnätverk i Nederländerna b. Etablering av återförsäljarnätverk i övriga EU c. Investeringar i digitala funktioner	cirka 10
4. Produktutveckling och teknik a. Datahantering b. Krypteringsteknik c. Amazon Web Services d. ”Smarta kameror”	cirka 10
5. Digital marknadsföring a. Kundkonvertering b. Digital media (Google, LinkedIn m.m) c. Varumärkeskännedom via SEO	cirka 10
6. Stärka balansräkningen	cirka 12
Summa	**100**

[6] Kontant garantiarvode är en eventuell kostnad då garanter har rätt att välja om garantiersättningen ska utgå kontant eller i form av nyemitterade aktier. För ytterligare information om ersättningsalternativen för garanter, se avsnittet *Teckningsförbindelser och garantiåtaganden*.

[7] Långivare inkluderar Formue Nord Markedsneutral A/S och Staffansgården i Trää AB.

I händelse av att de i Företrädesemissionen utgivna teckningsoptionerna av serie TO3 utnyttjas fullt ut under april 2023 kan Bolaget högst komma att erhålla ytterligare cirka 13,4 MSEK. Nettolikvid från inlösen av teckningsoptionerna av serie TO3 avses användas till konvertering av potentiella abonnemangskunder för ökad försäljningstillväxt samt till att fortsätta Bolagets pågående expansionsresa som hittills tagit Bolaget till Australien, Nederländerna och Norge.

De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 18,5 MSEK och motsvarar cirka 69,4 procent av Företrädesemissionen, innebärande att cirka 30,6 procent av Företrädesemissionen ej täcks av garantier. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 2,8 MSEK, motsvarande cirka 10,6 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser och garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår sammanlagt till cirka 21,4 MSEK, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

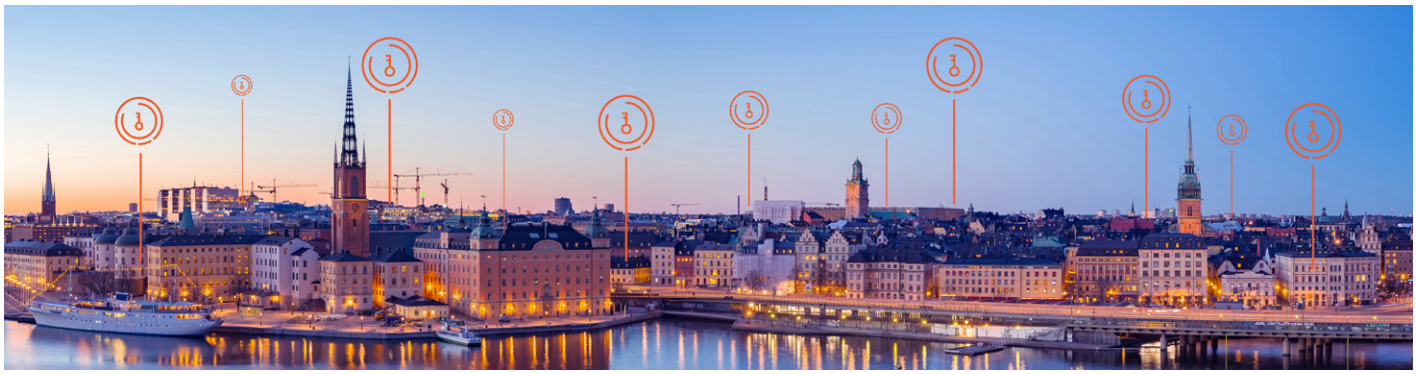
I det fall de som lämnat teckningsförbindelser och/eller garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden så att Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolvmånadersperioden säkerställs, och/eller om de vidhängande teckningsoptionerna av serie TO3 inte utnyttjas för teckning, kan styrelsen komma att behöva söka alternativ finansiering för att fullfölja sin affärsplan, exempelvis via riktad emission eller upptagande av lånefinansiering. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget i ett sådant scenario lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att eventuella verksamhetsåtgärder får önskad effekt.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Eminova Partners är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission är emissionsinstitut och Advokatfirman Delphi är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Eminova Partners erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Advokatfirman Delphi erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Eminova Partners eller Advokatfirman Delphi inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Utöver ovanstående parters intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Eminova Partners och Advokatfirman Delphi har även biträtt Bolaget i upprättande av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova Partners och Advokatfirman Delphi från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Zesec och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Verksamhets- och marknadsöversikt



ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET

Bolagets firma och kommersiella beteckning är Zesec of Sweden AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 559106–5999. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Västra Götalands län, Göteborg kommun. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen (2005:551). Zesecs identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 98450044705NB3E6B711.

Bolaget bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 28 mars 2017. Bolaget digitaliserar infrastrukturen för fastigheter genom mobil porttelefoni och access. Med Zesec-appen flyttar nycklarna in i mobilen vilket gör att exempelvis fastighetsskötare eller boende inte behöver använda fysisk nyckel, kort eller nyckelbricka för att komma in eller vara fysiskt på plats för att släppa in någon. Bolaget har skapat en digital integrationsplattform med öppna APIer som är kompatibel med marknadens digitala lås.

Representanter för Bolaget går att nå per telefon på +46 (0) 70 375 40 74 och e-post info@zesec.com samt på kontorsadress Götabergsgatan 20, 411 34 Göteborg, Sverige. Bolagets webbplats är www.zesec.com. Observera att information på Zesecs webbplats eller tredje parts webbplats inte utgör en del av detta Prospekt, såvida inte informationen införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet ”Handlingar införlivade genom hänvisning”.

INTRODUKTION TILL BOLAGET

Zesec är ett svenskt Proptech-bolag[8] som grundades år 2017 i Sverige. Bolaget digitaliserar infrastrukturen för fastigheter genom mobil porttelefoni och access. Med Zesec-appen flyttar nycklarna in i mobilen vilket gör att exempelvis fastighetsskötare eller boende inte behöver använda fysisk nyckel, kort eller nyckelbricka för att komma in eller vara fysiskt på plats för att släppa in någon. Bolaget har skapat en digital integrationsplattform med öppna APIer som är kompatibel med marknadens digitala lås. Efter en kapitalintensiv period avseende utvecklingskostnader har Zesec skapat en skalbar produkt- och tjänsteportfölj och fokuserar under 2022 på försäljning och tillväxt.

Plattformen MyZesec som Bolaget utvecklat erbjuder molnbaserade tjänster på prenumerationsbasis för en mobil access till fastigheter. Plattformen 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. Produkt- och tjänsteutbudet inkluderar en oberoende teknisk plattform som är kompatibel med dagens existerande och äldre låssystem samt en digital styrenhet som installeras vid entrédörren. Styrenheten möjliggör att via Zesecs app skapa infrastrukturen till fastigheten och koppla på åtkomst för andra parter såsom leveransbolag och entreprenörer med flera.

[8] Ett Proptech-bolag tillämpar digitalisering till fastighetsbranschen och tillhandahåller processer kopplade till fastighetsutveckling och förvaltning.

Idag sker de flesta leveranserna, framför allt av matkassar, på kvällen då leverans kräver att kunden är hemma. Om leveranser i större omfattning skedde under hela dagen skulle det gynna både leverantör och slutkonsument. Det förutsätter dock tillgång till entréport och i vissa fall även tillgång direkt in i hemmet.[9] Lösningen är en engångsaccess alternativt att mottagaren digitalt kan öppna och låsa dörren utan att själv vara på plats, något som Zesecs produkt idag möjliggör. 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 säkerheten, genom bättre kontroll över vem som vistas i fastigheten.

Bolaget verkar i en konkurrensutsatt och teknikbaserad bransch under ständig förändring. Bolagets utmaning framåt ligger i att vara i framkant och snabbt reagera på befintliga, förändrade och framtida marknadsbehov med hänsyn till befintlig kostnadsstruktur.

AFFÄRSIDÉ OCH VISION

Zesecs affärsidé är att digitalisera tillträdet till fastigheter och därmed ta bort den tidskrävande och bromsande delen för alla som behöver tillträde till en fastighet. Idén uppkom efter en noterad frustration över misslyckade budleveranser hos olika transportföretag på grund av låsta fastigheter, felaktiga entrékoder och dålig ruttoptimering. Bolagets plattform riktar sig till fastighetsägare av flera typer av fastigheter och tjänsterna tillhandahålls genom månadsvisa abonnemang – en prenumerationsbaserad betalningsmodell med återkommande intäkter. Bolaget har som vision att underlätta vardagen för alla människor att leva, arbeta och bo.

MÅLSÄTTNING

Zesecs målsättning är att nå en marknadsandel om 5 procent på den svenska marknaden för digitala lås och att Bolagets innovation ska vara framtidens plattform. 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.

Den övergripande finansiella målsättningen är att uppnå en EBITDA-marginal om cirka 50 procent baserat på återkommande månatliga intäkter (MRR) inom ramen för Bolagets skalbara SaaS-plattform[10].

AFFÄRSMODELL

Zesec säljer tjänsteabonnemang med månatliga avgifter. Fastighetsägaren betalar en fast månadsavgift per uppkopplad dörr. Bolaget har ett starkt återförsäljarnätverk som genomför försäljningsarbete samt installationer mot en återförsäljarrabatt som tjänar likt en vinstmarginal för Bolagets återförsäljare. Zesec säljer även en hårdvara till Bolagets återförsäljare med en god marginal. Den genomsnittlige månatliga abonnemangsintäkten uppgår till 499 SEK men abonnemanget är rörligt och baseras på antal uppkopplade dörrar och tilläggstjänster. Avtalen skrivs på 12-36 månader med löpande 12 månaders förlängning.

Bolagets molnbaserade plattform bedöms som fördelaktig då både applikationen och styrenheten fungerar lika bra i Sverige som globalt. I Zesecs app kan en dörr på andra sidan jorden låsas upp. I juli 2022 låstes en kontorsdörr i Australien upp från Göteborg på mindre än tre sekunder. Affärsmodellen är därmed skalbar och möjliggör intäktsströmmar från såväl fastighetsägare som leveransbolag i olika länder.

[9] https://www.securityworldmarket.com/se/Nyheter/Teman/de-allra-flesta-kommer-att-ha-digitala-las-om-tio-ar

[10] Saas är ett samlingsnamn för en typ av molntjänst som tillhandahåller en programvara över internet.

PLATTFORMEN FÖR DIGITALT NYCKELSYSTEM

Zesec har sedan starten fokuserat på att utveckla en oberoende teknisk plattform som är kompatibel med dagens existerande och äldre låssystem. Bolagets plattform är egenutvecklad och byggd på en molntjänst via Amazon Web Services (”AWS”) för att på ett snabbt och enkelt sätt kunna skala upp verksamheten. AWS är designad för att vara den mest flexibla och säkra molnberäkningsmiljön som finns tillgänglig idag. Kärninfrastrukturen är byggd för att uppfylla säkerhetskraven för militären, globala banker och andra högkänsliga organisationer. Bolaget äger alla rättigheter till kod och funktioner och vid etablering i andra länder är det endast språkjusteringar som behövs.

Så fungerar Zesecs plattform:

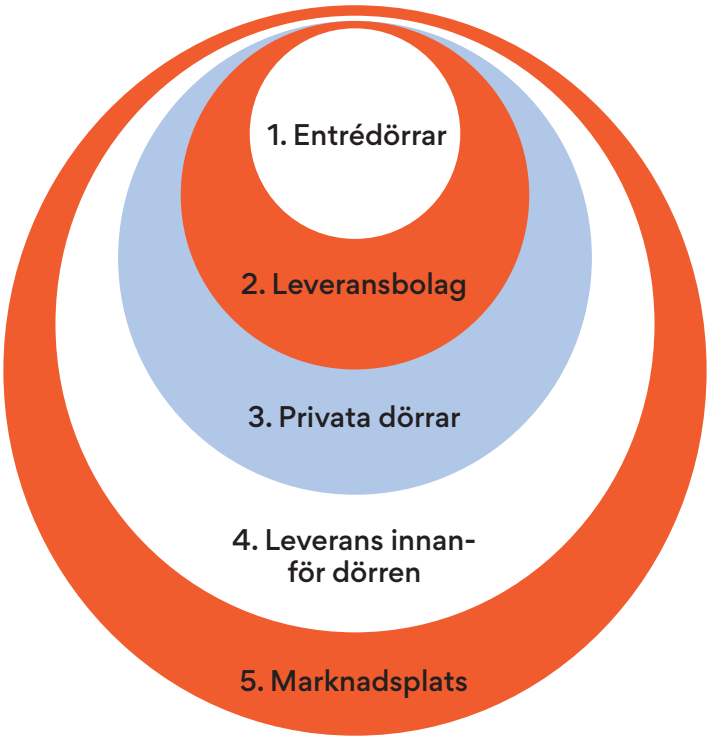
1. Entréporten digitaliseras med Zesecs styrenhet MX eller med digitalt lås anslutet till Zesecs integrationsplattform. Fastighetsägaren administrerar tillträde för boende, leverantörer, entreprenörer och betalar en månadsavgift för tjänsten.

2. Via den digitaliserade entréporten kan leveransbolagen erbjudas åtkomst för att utföra leveranser i trapphuset eller till leveransboxar. Leveransbolagen betalar en månadsavgift baserad på antalet kunder som nås.

3. Boende och kontor kan välja att ansluta sin privata dörr till Zesecs plattform och ge åtkomst till de man själv önskar. Kunden bekostar och installerar ett valfritt digitalt lås som ansluts till Zesecs integrationsplattform.

4. Boende och kontor med digitalt lås kan välja att få leverans av varor och tjänster innanför den privata dörren. Leveransbolagen betalar en månadsavgift baserad på antalet kunder som nås.

5. När antalet användare är tillräckligt stort inom ett geografiskt område kan de via Zesecs app få erbjudanden om varor och tjänster som de kan beställa hem. Leverantören betalar för annonsering.



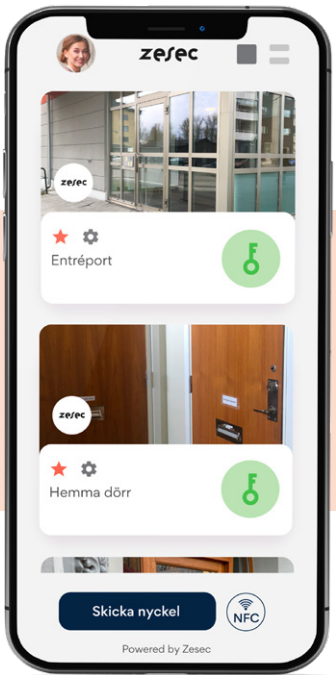
PRODUKTER

Styrenhet för befintliga låssystem till fastighetsägare

Zesec installerar, med hjälp av återförsäljare och partners, en styrenhet som möjliggör kommunikation mellan fastighetens dörrar och Zesecs digitala plattform. Kommunikationen sker via Zesecs app som finns tillgänglig för nedladdning via 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 blåljuspersonal.

Digital styrenhet för elektriska lås

År 2021 lanserade Bolaget en egenutvecklad digital styrenhet för elektriska lås - MX. Med mycket snabb responstid vid upplåsning och flexibel trådlös kommunikation via 4G, wifi och Bluetooth passar produkten för bland andra parkeringsgarage, leveransboxar och obemannade butiker. Styrenheten har utvecklats då Zesec inte har kunnat hitta en redan existerande produkt som uppfyller Bolagets krav på flexibla kommunikationsmöjligheter, enkel installation och en god användarupplevelse.



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 och städare utan att själv vara på plats.

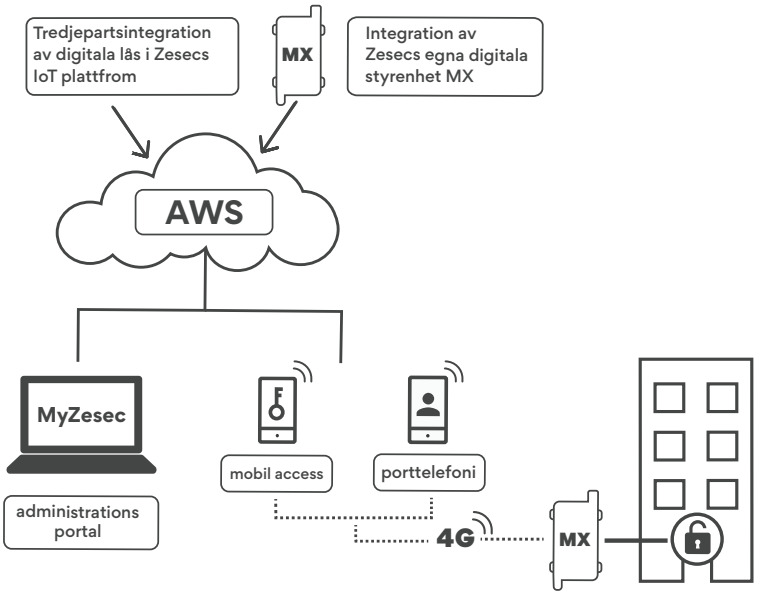
Applikation för hantering av digitala nycklar för företag

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 åtkomst ska ges. I och med att kunden kan administrera åtkomst i realtid är Zesecs lösning säker för samtliga användare.

INSTALLATION

Zesec installerar, via återförsäljare och partners, en modul i en fastighets entréport som möjliggör för fastighetsägaren att via Zesecs plattform styra åtkomst för de som är behöriga. Styrenheten 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 denne endast en månadskostnad per uppkopplad dörr.

TEKNISK SYSTEM-ÖVERSIKT



SÄKERHET

Administratör, exempelvis ordförande för en bostadsrättsförening 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. I mars 2022 inledde Zesec samarbete med BankID i syfte att stärka Zesecs säkerhet ytterligare.

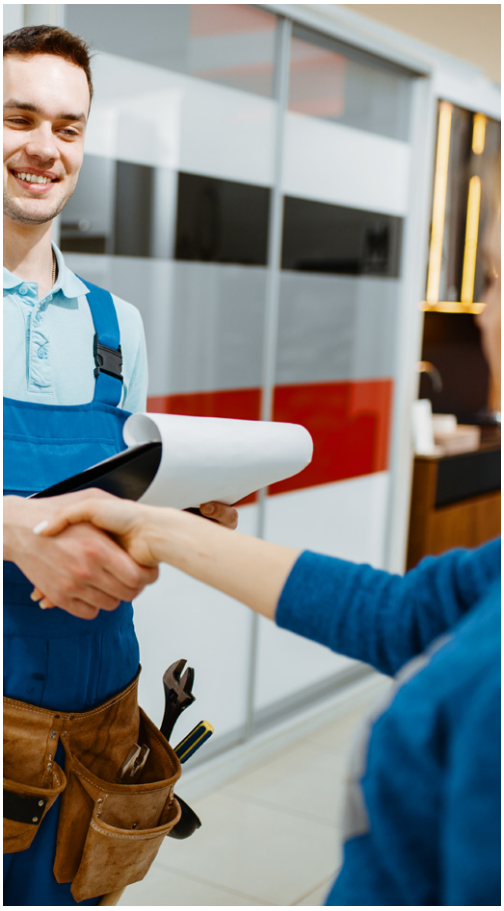
Entréportens fysiska låssystem är fastighetsägarens ansvar. En styrning av det fysiska låssystemet kan ske elektroniskt genom exempelvis kod eller passersystem. Zesecs styrenhet medger styrning via Zesecs plattform vilket ökar säkerheten eftersom koder inte riskerar att bli allmänt kända eller nyckelknippor tappas bort.

Zesec ansvarar för drift av appen. Användaren får åtkomst till appen via inloggning med sitt mobilnummer och ett lösenord. Önskas högre säkerhet kan man välja att aktivera ytterligare säkerhetslager med fingeravtryck, kod eller ansiktsigenkänning 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.

Många stora försäkringsbolag godkänner idag användandet av digitala smarta lås. Vissa försäkringsbolag utgår från de lås som är godkända av Stöldskyddsföreningen medan andra 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.

FÖRSÄLJNING

Zesecs affärsmodell inriktar sig mot affärer med återförsäljare och affärspartners för att nå fastigheter, företag, leveransbolag och hushåll. Bolaget har skapat en onlineplattform där återförsäljare och affärspartners kan registrera och aktivera nya kunder på ett enkelt och tidseffektivt sätt.



Affärspartners

Bearbetning av affärspartners sker via strategiska partnerskap tillsammans med bolag som marknadsför och säljer sina egna samt Zesecs tjänster och produkter. Under 2021 tecknade Zesec flera strategiska avtal med viktiga partners som erbjuder öppna digitala plattformar för smartare boende och effektivare förvaltning. Exempel på sådana partners är Awaio, Srenity, FortVillage och Pigello. I samband med att Zesec inledde samarbete med Sveriges BostadsrättsCentrum (”SBC”) under 2021 erbjöds över 4 300 bostadsföreningar möjligheten att öppna dörrar med smartphone istället för med nycklar. Fastighetsbolagen som är partners köper tjänster av Zesec via ram- eller avropsavtal. Då köper fastighetsägaren Zesecs hårdvara som installeras av fastighetsägarens anlitade säkerhetsinstallatör som exempelvis ett låssmedsföretag. I sin tur har därefter många säkerhetsinstallatörer valt att bli återförsäljare av Zesecs tjänster och produkter till sina övriga kunder.

Under våren 2022 utvecklade Zesec sitt samarbete med SBC och slöt tillsammans med Siqure Scandinavia avtal med SBC avseende installation av nyckelfri passage i bostadsrättsföreningar. Avtalet innefattar Bolagets egenutvecklade styrenhet samt mobila accesstjänster. Avtalstiden är initialt 30 månader med automatisk 12 månaders förlängning och bedöms av Bolaget vara värt cirka 12 MSEK.

Återförsäljare

Bearbetning av återförsäljare sker via säkerhetsinstallatörer som exempelvis låssmeds- eller larminstallationsbolag, som köper Zesecs tjänster och produkter och säljer dem vidare till sina slutkunder. Zesec har för tillfället över 40 säkerhetsbolag i Bolagets återförsäljarnätverk på över 65 platser runtom i Sverige och Norge. De flesta fastighetsägare och bostadsrättsföreningar anlitar idag auktoriserade låssmeder för att utföra låsarbeten i sin fastighet. Därför riktar sig Zesec till de 200 lås- och säkerhetsföretag som idag är medlemmar i SLR, Sveriges lås och säkerhetsleverantörers Riksförbund.

Internationella affärspartners och återförsäljare

I juni 2022 fick Bolaget sin första internationella order tillsammans med partnern Wondr. Ordern gäller en norsk aktör och deras 13 norska gym- och träningsanläggningar och omfattar såväl Zesecs hårdvara som avtal för abonnemang på Zesecs tjänster. Bolaget har också tecknat internationella återförsäljaravtal med det norska säkerhetsföretaget Vrio Lås & Nøkkel i juni 2022 samt med det norska lås- och säkerhetsföretaget Låsesmeden i augusti 2022. Avtalen innebär att de bolagen kommer att marknadsföra och sälja Zesecs produkter och tjänster till bolagens kunder i Norge.

Enligt Bolagets bedömning är strategin att växa tillsammans med samarbetspartners ett framgångsrikt koncept då de delar Bolagets vision om digitalisering. Zesecs återförsäljare och partners har oftast en mångårig och väletablerad affärsrelation med fastighetsägare och bostadsföreningar samt kännedom om vilka behov deras kunder har. Genom partnerskapen får därför Zesec möjligheten att erbjuda ett komplett erbjudande till fastighetsmarknaden och därmed nå ut till fler slutkunder.

TILLVÄXTSTRATEGI

Den första delen av tillväxtstrategin innefattar att öka kännedomen om Zesecs digitala plattform genom expansion till nya marknader. Detta ska uppnås genom utveckling av säljorganisationen i form av att bygga upp en digital marknadsförings- och försäljningsmodell. Problem kring tjänster, från blåljuspersonalens åtkomst till leverans av e-handelsvaror samt besvären som ökad otrygghet till följd av att nycklar kopieras, kvarstår i allt för många länder och städer. Bolaget ser därför stor tillväxtpotential via försäljning till nya marknader.

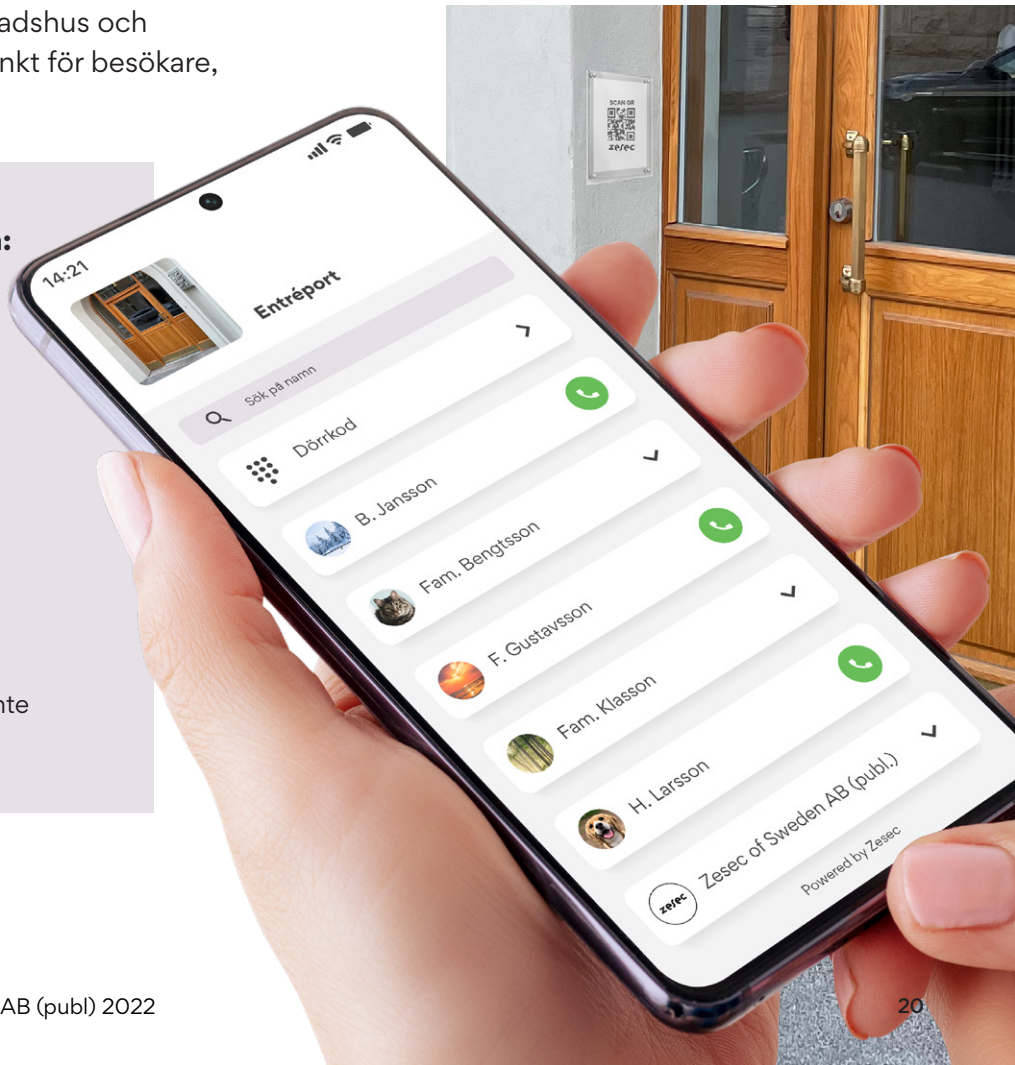
Den andra delen av strategin är att accelerera Zesecs befintliga erbjudande, vidareutveckling av Bolagets digitala plattform, utveckling av digital porttelefoni samt kamera för bildverifiering vid leveranser innanför dörren. Dessa tjänster förväntas öka Bolagets möjligheter till både merförsäljning till befintliga kunder och nyförsäljning till potentiella kunder.

Under 2021 genomförde Bolaget djupintervjuer med kunderna beträffande önskemål om nya funktioner kopplade till mobil access. Det blev då tydligt att det saknas kostnadseffektiva alternativ till traditionell porttelefoni. Mot den bakgrunden inledde Bolaget innovations- och utvecklingsarbete av molnbaserad mobil porttelefoni och resultatet blev en patentsökt lösning som inte kräver dyra installationer eller komplicerad hårdvara. Tekniken som används finns redan integrerad i dagens smartphones och genom att ersätta den gamla panelen i entrén med en QR-kod kan besökaren skanna och välja vem man vill besöka från en digital lista. Ett video- och röstsamtal kopplas upp med mottagarens smartphone som kan välja att släppa in eller avvisa besöket, även om man inte är på plats. Installationskostnaden är låg och fastighetsägaren spar tid och pengar genom att snabbt och smidigt administrera boendelistor i webbportalen MyZesec. För att öppning skall kunna ske behöver entréporten vara digitaliserad med styrenhet MX eller med digitalt lås anslutet till Bolagets integrationsplattform.

Zesecs mobila porttelefoni underlättar Bolagets internationella expansion då flerbostadshus och kontor globalt behöver en kontaktpunkt för besökare, leverantörer och blåljuspersonal.

Så här används porttelefonin:

1. Besökaren skannar QR-koden på dörren med mobilkameran
2. Besökaren väljer i boendelistan vem de vill besöka och ringer på
3. Mottagaren svarar på uppringningen via video- och röstsamtal
4. Mottagaren kan välja att släppa in eller avvisa besöket, även om man inte är på plats



I samband med tillväxtstrategin kommer Zesec som en naturlig del i processen att genomföra omfattande besparingsåtgärder i syfte att effektivisera verksamheten och förbättra kassaflödesutsikten. Bland åtgärderna ingår minskade utvecklingskostnader, sänkta kostnader för Bolagets ekonomifunktion och sänkta overheadkostnader. Sammantaget uppskattas besparingsåtgärderna medföra en reduktion av rörelsekostnader om cirka 25 procent och planeras vara verkställda från och med 1 november 2022.

KONKURRENS

Den konkurrens som finns utgörs av nationella digitala lösningar. Konkurrenter inkluderar Entryfy, Accessy, Amido och Parakey som verkar inom segmentet digitala låssystem. Unloc är det bolag som påbörjat expansion internationellt. Däremot är Zesec av uppfattningen att marknaden saknar en aktör med ett likvärdigt erbjudande och strategi som Bolagets.

Bolaget planerar att bredda sin närvaro i Europa med Nederländerna som första marknad. Assa Abloy är redan etablerade i landet men enligt Bolagets uppfattning saknar marknaden liknande lösningar som Zesec erbjuder. Detta innebär möjligheter vad gäller att skapa kännedom om Bolagets lösning. Det är Bolagets bedömning att erfarenheten från etableringen i Sverige i kombination med ny kunskap och utvecklad teknik ger goda förutsättningar till en lyckad expansion på dessa marknader.

FINANSIELL STRATEGI OCH FINANSIERING

Zesec är i en tillväxtfas som syftar till expansion de kommande åren. Det innebär bland annat att ingen utdelning är planerad och allt kassaflöde, internt och externt genererat, ska gå till att finansiera Bolagets tillväxtstrategi. Fram till dess att Bolagets verksamhet genererar ett kassaflöde som täcker finansieringsbehoven för Bolagets fortsatta tillväxtplan kommer finansieringen av investeringar att ske med ägarkapital i form av emissioner, aktieägarlån, konvertibler eller annat riskkapital.

LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR

Under augusti 2022 lämnades föremissionslån om 1,37 MSEK till Zesec från styrelseledamöter och befintliga aktieägare i Bolaget i syfte av att tillgodose kortsiktig likviditet intill dess att Företrädesemissionen genomförts. Information om vilka styrelseledamöter som lämnat föremissionslån samt hur beloppet fördelar sig anges under avsnittet *Transaktioner med närstående*. Föremissionslånen löper utan ränta och avses återbetalas genom kvittning mot Units inom ramen för Företrädesemissionen, så långt teckningsförbindelser med och utan stöd av företrädesrätt möjliggör sådan kvittning. Om långivarna inte ges möjlighet att kvitta hela eller delar av sin fordran motsvarande respektive lån på sätt som beskrivs ovan, ska utestående lån istället återbetalas av Bolaget genom kontant betalning den 30 november 2022. Cirka 1,2 MSEK av lämnade föremissionslån representeras av ingångna teckningsförbindelser (tillika kvittningsbar del av föremissionslån), varav cirka 0,65 MSEK utgör åtaganden utan stöd av företrädesrätt och cirka 0,57 MSEK utgör åtaganden med stöd av företrädesrätt. För ytterligare information om långivarnas åtaganden inom ramen för Företrädesemissionen, se tabellen under avsnittet *Teckningsförbindelser och garantiåtaganden*.

Den 16 september 2022 ingick Zesec ett tilläggsavtal till det låneavtal som träffats med Formue Nord Markedsneutral A/S under andra kvartalet 2022. Ändringar av villkoren i det ursprungliga låneavtalet med anledning av tilläggsavtalet återges i sin helhet under avsnittet *Väsentliga avtal*.

Den 18 september 2022 ingick Zesec ett tilläggsavtal till det låneavtal som träffats med Staffansgården i Trää AB under första kvartalet 2022. Ändringar av villkoren i det ursprungliga låneavtalet med anledning av tilläggsavtalet återges i sin helhet under avsnittet *Väsentliga avtal*.

Utöver ovan har inga väsentliga ändringar skett i Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 30 juni 2022 fram till dagen för Prospektet.

INVESTERINGAR

Efter den 30 juni 2022 fram till dagen för Prospektet har Zesec inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär. Bolaget har heller inte några pågående investeringar.

TRENDER

Bolaget bedömer att det inte finns några kända betydande utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från och med 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet.

MARKNADSÖVERSIKT

Målmarknader

Zesecs befintliga geografiska marknad är Sverige och Bolaget har sedan juni 2022 även inlett internationell expansion med samarbetspartners i Norge. Bolaget inledde etableringen av Zesec i Göteborg och Jönköping för att sedan inrikta arbetet på Stockholm och Malmö. Synergierna mellan storstäderna är många och beträffar bland annat en hög efterfrågan på privata bostäder och kommersiella lokaler samt ökad e-handel. Bolaget har därav stärkt verksamheten med ny ledning och säljorganisation. Det första delmålet är att nå 5 procent av hushållen i dessa städer vilket gör produkten etablerad i Sverige enligt Bolaget.

Förutom fortsatt etablering i Sverige ser Bolaget goda möjligheter till att kommersialisera molntjänsten för digitala lås och mobil porttelefoni internationellt. London, Amsterdam, Berlin och Paris är exempel på städer som Bolaget kan komma att expandera till då storstäderna ligger långt fram i digitaliseringen och har en hög internetanvändning. Bolaget har signerat de första internationella återförsäljaravtalen med två norska aktörer och avser att utöka expansionen i landet. Utöver den internationella expansionen i Norge har Bolaget inlett expansion i Nederländerna då demografin är lik Sveriges. I Sverige har Bolaget ett mål om att nå 5 procent marknadsandel sett till antalet entréportar senast 2025. Bolaget ämnar vara etablerad på den nederländska marknaden under år 2022.

Marknaden för digitala låssystem

Ökad efterfrågan på internetstyrda föremål samt oron kring säkerhet och integritet innebär ökat behov globalt av smarta hemskyddsanordningar. Konsumenters ökade medvetenhet kring fördelarna med avancerade säkerhetslösningar förväntas ha positiv inverkan på produktförsäljningen. Dessutom har antalet smartphone-användare globalt sett ökat under de senaste åren. Det har resulterat i en ökad spridning av digitala lås tack vare bekvämligheten, enkla användargränssnitt och andra fördelar som smarta lås medför.[11] Den globala marknaden för digitala låssystem uppgick till cirka 24 miljarder SEK år 2020 och prognostiseras nå ett värde om cirka 151 miljarder SEK år 2030 vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxttakt (CAGR) på cirka 20,3 procent över perioden.[12] Tillväxten för digitala låssystem drivs primärt av teknologier som Internet of Things (IoT), artificiell intelligens (AI), molnbaserade applikationer och ”big data”.[13]

[11] https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-smart-lock-market
[12] https://www.alliedmarketresearch.com/smart-locks-market
[13] https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-smart-lock-market

Av den svenska befolkningen hade 92 procent 2019 en smartphone och den siffran beräknas vara än större 2022. Av smartphone-användarna använder 96 procent uppkopplade tjänster dagligen och i takt med att fler digitala tjänster utformas och integreras runt fastigheter så skapas ett ekosystem av tjänster.[14] 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.

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.[15] 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.

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 vilket resulterar i att människor lever ett mer digitaliserat liv i sina hem. Det ger upphov till en mängd nya beteenden som en fastighetsägare med fokus på bostäder måste väga in i sina erbjudanden.[16]

Den aktör som vill nå människor med bra boendeerbjudanden och tillhörande vardagslösningar måste väga in livsfasernas och livsstilarnas betydelse, både i de konkreta tjänsterna och i kommunikationen med individerna. Kommunikationen ska dels signalera att avsändaren (fastighetsvärden) förstår målgruppens praktiska situation och att avsändaren förstår vilken slags livsstil som mottagaren identifierar sig med.[17] En helhetslösning för digitala lås kan hjälpa fastighetsägare att förbättra sitt boendeerbjudande gentemot kund.

E-handel och distribution - marknadstrender

Under det första halvåret av 2020 utvecklades Covid 19 till en global pandemi, vilket påverkade människors dagliga liv och där digitala kanaler erbjöd alternativa sätt till att upprätthålla företags-verksamhet, social interaktion och konsumtion.[18] Den digitala världen har också medfört att fysiska butiker i allt större utsträckning ersätts av digitala alternativ och den svenska e-handeln uppvisade en raketartad tillväxt under 2020. 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.[19] Under 2021 uppgick den totala försäljningen från e-handel till 146 miljarder SEK vilket motsvarar en ökning om 20 procent och kan jämföras med Postnords prognos på 7 procent.[20]

---

[14] https://svenskarnaochinternet.se/rapporter/svenskarna-och-internet-2019/sammanfattning/
[15] https://www.fastighetsagarna.se/globalassets/broschyrer-och-faktablad/ovrigt/digital-boendekommunikation-_2018.pdf
[16] https://www.fastighetsagarna.se/globalassets/rapporter/stockholms-rapporter/digitalisering-och-mobilitet.pdf?bustCache=1615802963909
[17] https://www.fastighetsagarna.se/globalassets/rapporter/stockholms-rapporter/digitalisering-och-mobilitet.pdf?bustCache=1615802963909
[18] https://www.postnord.se/vara-losningar/artiklar/logistik/ett-samtal-om-the-last-mile-challenge
[19] https://www.postnord.se/siteassets/pdf/rapporter/e-barometern-arsrapport-2020.pdf
[20] https://www.postnord.se/siteassets/pdf/rapporter/e-barometern-arsrapport-2021.pdf

E-handelns andel av den totala handeln ökade även under 2021 med 23 procent, att jämföra med 14 procent under 2020 och 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.[21]

E-handel påverkar förutsättningarna för samtliga aktörer inom handeln. 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.[22] 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. Stor del av e-handeln bedrivs av mindre företag som saknar egna distributionskanaler som i stället vänder sig till externa logistikföretag med både resurser och gedigen kompetens.[23]

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.[24] 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 alltmer vedertaget uttryck inom e-handeln som innebär den sista delen av leveransprocessen innan en vara/tjänst kommer konsumenten till godo. Kostnaden för den sista milen utgör 53 procent av den totala fraktkostnaden och med den växande förekomsten av gratis frakt är kunderna mindre villiga att betala en leveransavgift, vilket tvingar handlare att stå för kostnaden.[25]

Slutkonsumenternas krav samt förväntningar på en flexibel och snabb leverans skapar möjligheter för nya tjänster och aktörer på marknaden med teknik som underlättar och effektiviserar leveranserna. Leverans där kunden själv kan ange och bestämma hur och när en vara ska levereras, medför även att kundnyttan ökar.[26]

Etablerade aktörer inom logistik behöver således utvecklas för att möta marknadens behov men öppnar även för nya innovativa leverantörer såsom Budbee och Airmee. 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 effektiv distribution av varor.

[21] https://www.postnord.se/siteassets/pdf/rapporter/e-barometern-arsrapport-2021.pdf
[22] https://handelsfakta.se/insikt/e-handeln-i-sverige/
[23] https://www.orio.com/wp-content/uploads/2019/09/E-handelslogistik.pdf
[24] https://www.orio.com/wp-content/uploads/2019/09/E-handelslogistik.pdf
[25] https://www.insiderintelligence.com/insights/last-mile-delivery-shipping-explained/
[26] https://www.orio.com/wp-content/uploads/2019/09/E-handelslogistik.pdf
[27] https://www.orio.com/wp-content/uploads/2019/09/E-handelslogistik.pdf

Rörelsekapitalutlåtande

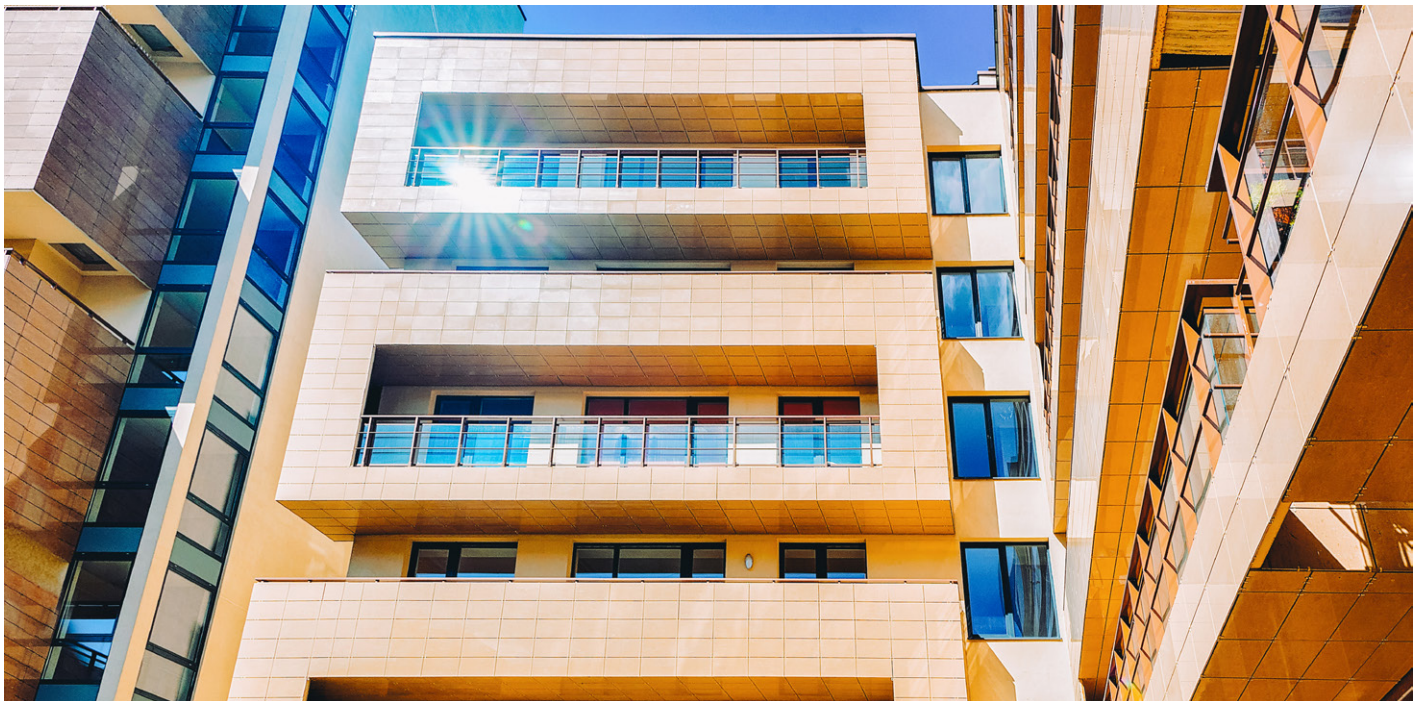
Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet, det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet, inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolvmånadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i oktober 2022.

Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolvmånadersperioden uppgår till cirka 22 MSEK givet nuvarande affärsplan.

För genomförande av Bolagets tillväxt- och expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Bolagets styrelse beslutat att genomföra en företrädesemission. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckliga för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet under minst tolv månader från och med dagen för detta Prospekt.

Vid fulltecknat Erbjudande erhåller Bolaget en nettolikvid om cirka 22,1 MSEK efter emissionskostnader relaterade till Erbjudandet om cirka 3,4 MSEK (inklusive kontant garantiarvode) och kvittningsbar del av föremissionslån om cirka 1,2 MSEK. De teckningsförbindelser och garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 21,4 MSEK, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall de som lämnat teckningsförbindelser och/eller garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden så att Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolvmånadersperioden säkerställs, och/eller om de vidhängande teckningsoptionerna av serie TO3 inte utnyttjas för teckning, kan styrelsen komma att behöva söka alternativ finansiering för att fullfölja sin affärsplan, exempelvis via riktad emission eller upptagande av lånefinansiering. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget i ett sådant scenario lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att eventuella verksamhetsåtgärder får önskad effekt.



Riskfaktorer

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta Prospekt bedöms vara väsentliga för Zesecs verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Riskerna är organiserade i tre huvudkategorier och de riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest relevanta presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Om en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor. Bedömningen av respektive risk baseras på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av riskens, om den inträffar, negativa effekter. Bedömning görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög eller hög.

BRANSCH- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Konkurrens

Bolaget verkar i en bransch som är konkurrensutsatt och där Bolagets befintliga marknadsandel uppgår till mindre än en procent av den svenska marknaden. Bolagets konkurrenter på relevant del av den svenska marknaden inkluderar Entryfy, Accessy, Amido och Parakey. 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Om risken inträffar bedömer Bolaget att den ökade konkurrensen skulle ha en hög påverkan på Bolagets resultat och verksamhet negativt, exempelvis genom att antingen priser på produkter och/eller tjänster pressas med minskad lönsamhet som följd eller på grund av förlust av marknadsandelar med minskad omsättning som en negativ effekt. De negativa effekterna och dess omfattning beror främst på omfattningen av den konkurrens som uppkommer, betydelsen av de produkter och/eller tjänster som blir föremål för konkurrens och vilken betydelse Bolagets egna produkter och/eller tjänster och teknologi har på de marknader som påverkas.

Hantering av personuppgifter

Bolaget är föremål för regulatoriska krav avseende skydd, hantering och behandling av personuppgifter i de jurisdiktioner där Bolaget är verksamt, innefattande Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (GDPR) och lag (2018:218) med kompletterande bestämmelser till EU:s dataskyddsförordning (dataskyddslagen), exempelvis genom Bolagets tjänster men även Bolagets leverantörs-, kund-, och anställningsförhållanden samt vid rekrytering. Bolaget, och dess samarbetspartners, kan för att Bolagets produkter och/eller tjänster ska kunna användas på ett ändamålsenligt sätt, komma att hantera och behandla känsliga personuppgifter och måste beakta gällande lagar avseende integritetsskydd. Bolaget arbetar kontinuerligt med att se över den hantering och behandling av personuppgifter som sker och Bolaget har historiskt varken identifierat någon personuppgiftsincident eller varit föremål för utredning och/eller tillsyn av Integritetsskyddsmyndigheten.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Om risken inträffar genom att Bolaget eller dess samarbetspartners inte hanterar och behandlar personuppgifter i enlighet med gällande integritetsskyddslagstiftning, av vilket skäl det må vara, kan Bolagets renommé skadas och det kan medföra att Bolaget blir föremål för skadeståndskrav, administrativa sanktionsavgifter eller andra rättsliga medel, vilket skulle ha en hög påverkan på Bolaget genom ökade kostnader och/eller förlorade intäkter. Omfattningen av eventuella skadestånd och/eller administrativa sanktionsavgifter beror på

omständigheterna i det enskilda fallet där administrativa sanktionsavgifter från behörig myndighet (Integritetsskyddsmyndigheten) maximalt kan uppgå till det högsta av fyra procent av koncernens globala årsomsättning eller 20 000 000 EUR (cirka 200 000 000 SEK).

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, där Bolagets senaste utveckling är en hårdvarumodul kallad MXP vilken möjliggör öppning via BLE (bluetooth) samt ytterligare trådlösa funktioner. 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 vilket kan komma att negativt påverka Bolagets möjligheter till tillväxt. Det finns även en risk att framtida produktteknikutveckling inte kommer att bli framgångsrik eller accepteras av kunder.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Om risken inträffar bedömer Bolaget att dessa omständigheter kan medföra en medelhög negativ inverkan på Bolagets omsättning, kommersiella framgång och framtidsutsikter. Omfattningen av sådan negativ inverkan kommer att vara avhängigt exempelvis Bolagets förmåga att leda, hålla sig uppdaterad om och anpassa sig efter teknologi- och marknadsutvecklingen och i förlängningen konkurrensfördelar i förhållande till nuvarande och framtida konkurrenter.

Organisatoriska risker
Bolaget har en relativt liten organisation vilket dels medför ett beroende av enskilda medarbetare, konsulter och styrelsemedlemmar, dels ställer krav på 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 anställde 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Om risken inträffar, genom att exempelvis befintliga nyckelpersoner lämnar Bolaget eller att Bolaget inte kan anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna personer, bedömer Bolaget att det skulle medföra en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat genom exempelvis ökade kostnader kopplat till nyrekrytering av kompletterande kompetens och/eller omsättningsminskning om sådan kompetens inte, helt eller delvis, kan ersättas.

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. Exempelvis beslutade Bolaget att under 2021 göra om viss grafisk utformning i syfte att undvika potentiella konflikter.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att negativa utfall av tvister beträffande immateriella rättigheter skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolaget och exempelvis kunna leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd vilket kan medföra dels intäktsbortfall med anledning av begränsningar i möjlighet att sälja

Bolagets produkter och/eller tjänster, dels kostnadsökning kopplat till exempelvis ny produktutveckling avseende ersättningsprodukter och/eller ersättningstjänster. Även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall kan kostnaderna för en tvist bli betydande vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets 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, att Bolaget blir 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att en negativ inverkan på Bolagets varumärke och renommé skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets omsättning, framtidsutsikter och därmed resultat och finansiella ställning.

FINANSIELLA RISKER

Likviditetsrisker
Likviditetsrisk innebär risken att vid brist på likvida medel inte kunna fullgöra sina åtaganden eller att de endast kan fullgöras genom exempelvis erhållande av nytt externt kapital till villkor som (vid tidpunkten för kapitalanskaffningen) inte är fördelaktiga för befintliga aktieägare med hänsyn tagen till utspädning, upplåning av likvida medel till avsevärt högre kostnad eller i värsta fall inte alls. Bolagets totala lån uppgick per den 19 september 2022 till cirka 13 MSEK. Merparten av Bolagets lån förfaller till betalningen den 30 april 2023.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Om risken inträffar bedömer Bolaget att bristen på tillgång till likvida medel skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker förknippade med nedskrivning av immateriella tillgångar
Bolaget har immateriella anläggningstillgångar som till en stor del avser aktiverade utvecklingskostnader samt kostnader för patent. Bolagets styrelse har under 2022 beslutat att skriva upp värdet på Bolagets färdigställda immateriella tillgångar från cirka 5,7 MSEK till cirka 11,4 MSEK. Bolaget gör årligen tester för att bedöma om något nedskrivningsbehov föreligger. Om exempelvis marknaden inte utvecklas positivt eller om Bolagets teknik blir utmanad av ny teknologi kan nedskrivningsbehov uppkomma.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Om risken inträffar bedömer Bolaget att en nedskrivning av immateriella rättigheter skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA 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. 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. Bolagets aktiekurs har under perioden 1 januari – 31 juli 2022 noterats i som högst 6,44 SEK per aktie och som lägst 1,80 per aktie. Den genomsnittliga omsättningen per handelsdag under angiven period uppgick till ca 23 564 aktier där den högsta dagliga omsättningen var 510 832 aktier den 4 mars och den lägsta omsättningen var 125 aktier den 5 juli. 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, konjunkturnedgångar, räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar 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 vidaresälja aktierna till en kurs motsvarande eller överstigande Erbjudandepriset. Därutöver finns risk att aktiemarknaden i allmänhet, och i synnerhet marknaden för småbolag, kan reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag, i linje med aktiekursens historiskt sett jämförelsevis mycket höga volatilitet.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Om risken inträffar bedömer Bolaget att de aktierelaterade riskerna skulle ha en hög inverkan på en aktieägares möjlighet att få tillbaka sitt investerade kapital.

Utspädning genom framtida emissioner

Bolaget har historiskt genomfört ett betydande antal kapitalanskaffningar genom nyemission av aktier och aktierelaterade instrument varav flertalet med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolaget kan även 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Om risken inträffar bedömer Bolaget att det skulle medföra en hög risk för utspädning och/eller en hög negativ påverkan på aktiekursutvecklingen.

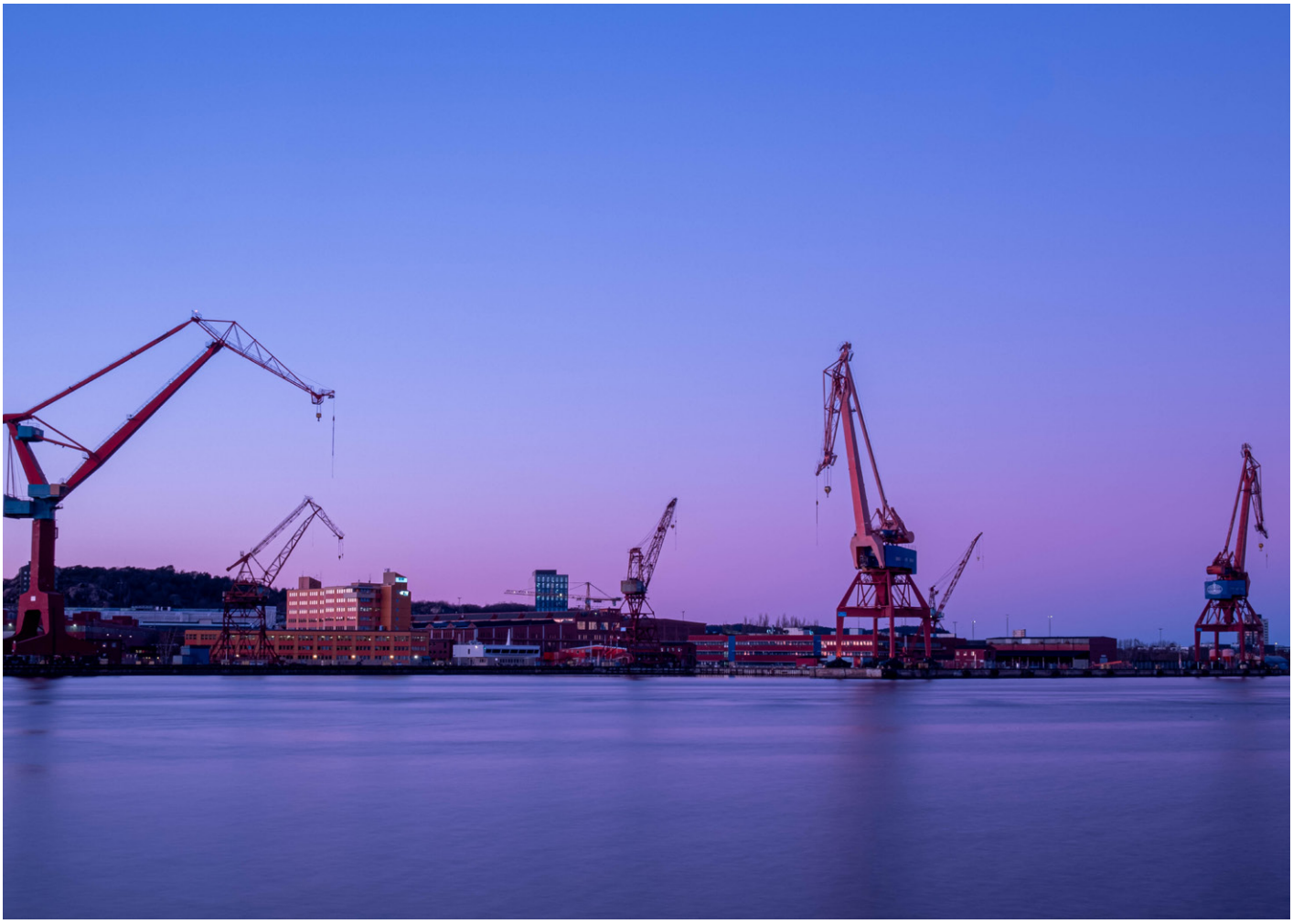
Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda

Zesec har ingått teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande 10,6 procent respektive 69,4 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandet, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt negativt påverka Bolagets verksamhet.

Ägare med betydande inflytande
Ett fåtal av Bolagets aktieägare kan tillsammans ha en betydande ägarandel av Bolagets totala antal aktier och röster. 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, utfärdande av nya aktier eller andra finansiella instrument, samt andra typer av företagstransaktioner.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att en hög ägarkoncentration skulle ha en låg negativ påverka på aktiekursen genom att investerare kan se nackdelar med att äga aktier i företag med en stark ägarkoncentration. Dessutom skulle en sådan ägarkoncentration kunna vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna.



Villkor för värdepappren

ALLMÄN INFORMATION

Aktierna i Zesec har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och Bolaget har endast utfärdat ett aktieslag.

ISIN-KOD

- ISIN-kod för Bolagets aktie är SE0015812540.
- ISIN-kod för Bolagets teckningsoptioner av serie TO3 är SE0018690083.
- ISIN-kod för uniträtter är SE0018690588.
- ISIN-kod för BTU är SE0018690596.

BESLUT OM EMISSION

Den 19 september 2022 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman i Bolaget den 15 juni 2022, att genomföra Företrädesemissionen.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Zesec är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1497) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

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

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktierna som omfattas av Erbjudandet är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Erbjudandet är fritt överlåtbara.

Rösträtt

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

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

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

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid

preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Zesec och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.

TILLÄMPLIGA REGLER VID UPPKÖPSERBJUDANDEN M.M.

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

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

Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens (2005:551) regler, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. En aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna (majoritetsaktieägaren) har rätt att av de övriga aktieägarna i Bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Om lösenbeloppet är tvistigt ska lösenbeloppet bestämmas så att det motsvarar det pris för aktien som kan påräknas vid en försäljning under normala förhållanden. Har ett yrkande om inlösen av aktie föregåtts av ett offentligt erbjudande att förvärva samtliga aktier som budgivaren inte redan innehar och har detta erbjudande antagits av ägare till mer än nio tiondelar av de aktier som erbjudandet avser, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget, om inte särskilda skäl motiverar något annat.

BEMYNDIGANDE

Vid årsstämman den 15 juni 2022 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall,

och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller med annat villkor. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt eller i övrigt med villkor enligt ovan är att Bolaget ska kunna emittera aktier i samband med förvärv av bolag, tekniker och/eller rörelser samt kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till Bolaget. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att tillföra Bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för Bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter.

REGISTRERING AV ERBJUDANDET HOS BOLAGSVERKET

Den planerade dagen för registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket bedöms infalla omkring vecka 45 2022. Den angivna uppskattningen är preliminär och kan komma att ändras.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Investerare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Zesecs registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING OCH UNITRÄTTER

Den som på avstämningsdagen den 26 september 2022 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. Det krävs två (2) uniträtter för att teckna en (1) ny Unit. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

EMISSIONSBELOPP

En (1) Unit innehåller fyra (4) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO3.

EMISSIONSBELOPP

Erbjudandet omfattar högst 5 100 850 Units motsvarande en emissionslikvid om högst cirka 26,7 MSEK före avdrag för emissionskostnader och kvittningsbar del av föremissionslån.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 26 september 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 22 september 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 23 september 2022.

TECKNINGSKURS PER UNIT

Teckningskursen är 5,24 SEK per Unit, vilket motsvarar 1,31 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO3 utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

GRUNDEN FÖR TECKNINGSKURSEN

Prissättningen av Erbjudandet har beslutats av Bolagets styrelse i samråd med Eminova Partners och har fastställts baserat på ett antal faktorer, bland annat genom en analys av aktuellt affärsläge samt en bedömning av Bolagets potential och framtidsutsikter. Med beaktande av samtliga dessa faktorer ovan bedömer Bolagets styrelse att teckningskursen per aktie i Erbjudandet om 1,31 SEK är marknadsmässig. Inget värde har åsatts i teckningsoptionerna av serie TO3 som erhålls vederlagsfritt inom ramen för Uniten.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO3

En (1) teckningsoption av serie TO3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden 17 april 2023 till och med den 28 april 2023 till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nordic SME under en period om tio (10) handelsdagar innan första dagen för teckning. Dock kan teckningskursen högst uppgå till 2,62 SEK och lägst kvotvärdet för Bolagets aktie. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0018690083 och avses att tas upp till handel på Nordic SME för det fall att erforderlig spridning uppnås. För fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO3 hänvisas till ”Villkor för teckningsoptioner av serie TO3 avseende nyteckning av aktier i Zesec of Sweden AB (publ)” som återfinns på Bolagets webbplats www.zesec.com.

TECKNINGSTID

Teckning av Units ska ske från och med den 29 september 2022 till och med den 13 oktober 2022. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED UNITRÄTTER (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på Nordic SME under perioden från och med den 29 september 2022 till och med den 10 oktober 2022. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända

sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget per avstämningsdagen. Vid överlåtelse av uniträtter överlåts även den subsidiära företrädesrätten till förvärvaren.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE – INNEHAV PÅ VP-KONTO

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 26 september 2022 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller informationsbroschyr, förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel och anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. VP-avi avseende registrering av uniträtter på VP-konto skickas inte ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Zesec är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsbroschyr men ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER, DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 13 oktober 2022. Förutsatt korrekt betalning tilldelas samtliga Units som antalet innehavda uniträtter berättigar och inget ytterligare besked om tilldelning ges. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1) **Förtryckt inbetalningsavi, Emissionsredovisning**
   I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på betalningsavin förtryckta texten. Inga ytterligare åtgärder krävs för teckning eller tilldelning. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.

2) **Särskild anmälningssedel**
   Används om ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, till exempel om uniträtter har köpts eller sålts. Högsta antal Units som kan tecknas bestäms av antalet innehavda uniträtter enligt redan beskrivna villkor. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (ej REK), via mail eller fax. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.

   Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, e-post info@eminova.se.

Ifylld anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 13 oktober 2022. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till:
EMINOVA FONDKOMMISSION AB
Ärende: Zesec of Sweden AB (publ)
Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr., 111 46 Stockholm
Telefon: 08-684 211 00
Webbplats: www.eminova.se
Fax: 08-684 211 29
E-post: info@eminova.se (inskannad anmälningssedel)

TECKNINGSBERÄTTIGADE AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta emissionsredovisningen kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE7930000000032731703032

TECKNING OCH BETALNING AV UNITS UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

För det fall samtliga Units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående Units. Anmälan om teckning av Units utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 29 september 2022 till och med den 13 oktober 2022.

Anmälan om teckning av Units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedeln benämnd ”Teckning utan stöd av uniträtter” som finns att ladda ned från www.eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats. Det finns ingen begränsning på antal Units som kan anmälas för teckning inom ramen för Erbjudandet.

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (cirka 150 000 SEK) eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln. Besked om tilldelning av Units lämnas genom översändande av en avräkningsnota och tilldelning sker efter att betalning kommit Eminova Fondkommission tillhanda. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan Unitsen komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBERÄTTIGADE JURISDIKTIONER

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att deltaga i Företrädesemissionen, exempelvis USA, (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika, Ryssland och Belarus. Dessa aktieägare kommer inte att erhålla uniträtter, emissionsredovisning eller någon annan information om Företrädesemissionen. Eminova Fondkommission förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova Fondkommission inte bedriver verksamhet.

TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

I det fall att inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter. Tilldelning kommer då ske i följande prioritetsordning:

i) I första hand ska tilldelning ske till de som även tecknat Units med stöd av uniträtter och som på anmälningssedeln angivit detta, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

ii) I andra hand ska tilldelning ske till andra som endast anmält sig för teckning av Units utan stöd av uniträtter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

iii) I tredje och sista hand ska eventuella återstående Units tilldelas de parter som garanterat Företrädesemissionen, i förhållande till ställda garantiutfästelser.

HANDEL MED BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTU skett på VP-kontot. Tecknade Units benämns BTU till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Handel med BTU kommer att ske på Nordic SME från den 29 september 2022 till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

HANDEL MED AKTIEN

Aktierna i Bolaget handlas på Nordic SME. Aktierna har ISIN-kod SE0015812540 och handlas under kortnamnet ZESEC. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel, vilket planeras ske omkring vecka 45 2022. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

LEVERANS AV VÄRDEPAPPER

Efter Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 45 2022, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner av serie TO3 utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Styrelsen för Zesec har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen för Zesec äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

UTSPÄDNING

Antalet aktier kommer förutsatt att Erbjudandet fulltecknas att öka med 20 403 400 från 10 201 700 till 30 605 100, vilket motsvarar en utspädning om cirka 67 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna vid Bolagsverket.

Utnyttjas därtill samtliga teckningsoptioner av serie TO3 som emitteras inom ramen för Företrädesemissionen kan ytterligare 5 100 850 aktier komma att emitteras. Vid fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av de vidhängande teckningsoptionerna uppstår en total utspädning om cirka 71 procent.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång, vilket beräknas ske omkring den 17 oktober 2022. Offentliggörandet kommer även publiceras på Bolagets webbplats.

ÖVRIG INFORMATION

Teckning av Units med eller utan uniträtter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, en IPS eller ISK gäller särskilda regler vid nyteckning av Units. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade Units inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

Styrelsen befullmäktigas att besluta om smärre korrigeringar som erfordras för registrering vid Bolagsverket och Euroclear. Med smärre korrigeringar avses korrigeringar av mindre omfattning, såsom exempelvis stavfel eller andra skrivfel, som kan hindra att beslutet registreras hos Bolagsverket eller Euroclear.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Zesec har under augusti och september 2022 erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 21,4 MSEK, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår till cirka 2,8 MSEK, motsvarande cirka 10,6 procent av Erbjudandet. De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår till cirka 18,5 MSEK, motsvarande cirka 69,4 procent av Erbjudandet. Garantiåtagandena som har lämnats kan endast tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet. För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 80 procent frånfaller garantiåtagandena.

Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. De som har lämnat ett garantiåtagande har rätt att välja om garantiersättningen ska utgå kontant eller i form av nyemitterade aktier. Ersättning för lämnade garantiåtaganden uppgår till 17 procent av garanterat belopp i kontant ersättning, alternativt 20 procent av garanterat belopp i nyutgivna aktier. För det fall att garantiersättning erläggs i nyutgivna aktier emitteras aktierna till en teckningskurs motsvarande den volymvägda genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nordic SME under teckningsperioden för Företrädesemissionen, dock lägst 0,87 SEK per aktie. Styrelsen kommer att besluta om en riktad emission av aktier till de garanter som väljer alternativet med ersättning i form av aktier med stöd av samma bemyndigande som används för Företrädesemissionen. Kontant ersättning avseende garantin uppskattas uppgå till cirka 1,9 MSEK. Ersättningen har fastställts efter förhandlingar på armlängds avstånd med potentiella garanter och bedöms återspegla rådande marknadsförhållanden. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Nedanstående tabell sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande, inklusive styrelsemedlemmars, ledningspersoners och större aktieägares åtaganden.

	Teckningsförbindelser		Garantiåtaganden		Totalt åtagande	
	Med och utan stöd av företrädesrätt					
Namn	**Belopp (SEK)**	**Andel av emissionen**	**Belopp (SEK)**	**Andel av emissionen**	**Belopp (SEK)**	**Andel av emissionen**
Formue Nord Markedsneutral A/S [28]	-	-	4 750 000,0	17,77%	4 750 000,0	17,77%
Staffansgården i Träa AB [29]	-	-	3 000 000,0	11,22%	3 000 000,0	11,22%
J.O. Möllerström Brothers Operation AB [30]	-	-	1 500 000,0	5,61%	1 500 000,0	5,61%
JEQ Capital AB [31]	-	-	1 000 000,0	3,74%	1 000 000,0	3,74%
Niclas Svensson Projekt AB [32]	-	-	1 000 000,0	3,74%	1 000 000,0	3,74%
Peter Mörsell*	-	-	750 000,0	2,81%	750 000,0	2,81%
Tellus Equity Partners AB [33]	-	-	600 000,0	2,24%	600 000,0	2,24%
John Andersson Moll*	-	-	500 000,0	1,87%	500 000,0	1,87%
Mikael Blihagen*	-	-	500 000,0	1,87%	500 000,0	1,87%
Patric Blomdahl*	-	-	500 000,0	1,87%	500 000,0	1,87%
Rune Löderup*	-		500 000,0	1,87%	500 000,0	1,87%
Tachyon Software AB** [34]	499 995,6	1,87%	-	-	499 995,6	1,87%
Ironblock AB [35]	-	-	400 000,0	1,50%	400 000,0	1,50%
Noisivan Invest AB** [36]	365 311,8	1,37%	-	-	365 311,8	1,37%
Andreas Bergström*	-	-	350 000,0	1,31%	350 000,0	1,31%
Arnholmen Förvaltning AB [37]	-	-	300 000,0	1,12%	300 000,0	1,12%
Christian Månsson*	-	-	300 000,0	1,12%	300 000,0	1,12%
Myacom Investment AB [38]	-	-	300 000,0	1,12%	300 000,0	1,12%
Förvaltnings AB G. Grundström [39]	-	-	250 000,0	0,94%	250 000,0	0,94%
Gyllene Triangeln AB [40]	-	-	250 000,0	0,94%	250 000,0	0,94%
Jonas Winberg*	-	-	250 000,0	0,94%	250 000,0	0,94%
Palantiri Holding AB [41]	-	-	230 000,0	0,86%	230 000,0	0,86%
Torsion Invest AB [42]	-	-	225 000,0	0,84%	225 000,0	0,84%
Hajelo AB [43]	-	-	210 000,0	0,79%	210 000,0	0,79%
David Nilsson*	-	-	200 000,0	0,75%	200 000,0	0,75%
Fredrik Åhlander*	-	-	200 000,0	0,75%	200 000,0	0,75%
Incitament Konsult Sverige AB [44]	-	-	200 000,0	0,75%	200 000,0	0,75%
Martin Mettälä Hallbäck*	-	-	200 000,0	0,75%	200 000,0	0,75%
Ambassador of Kwan AB** [45]	199 995,1	0,75%	-	-	199 995,1	0,75%
Dentia Consulting AB** [46]	149 995,0	0,56%	-	-	149 995,0	0,56%
Martin Sjöström*	-	-	72 962,0	0,27%	72 962,0	0,27%
Christian Herrmann [47]	58 179,7	0,22%	-	-	58 179,7	0,22%
IceSql AB [48]	53 809,6	0,20%	-	-	53 809,6	0,20%
Airborne Invest Sweden AB [49]	49 994,8	0,19%	-	-	49 994,8	0,19%
Eric Michelsen [50]	49 994,8	0,19%	-	-	49 994,8	0,19%
Martin Konczak [51]	9 997,9	0,04%	-	-	9 997,9	0,04%
Meijer Profit AB [52]	9 997,9	0,04%	-	-	9 997,9	0,04%
Peter Hummelblad [53]	9 997,9	0,04%	-	-	9 997,9	0,04%
Övriga***	1 387 531,0	5,19%	-	-	1 387 531,0	5,19%
Totalt	**2 844 801,2**	**10,64%**	**18 537 962,0**	**69,36%**	**21 382 763,2**	**80,00%**

**Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtagande kan nås via Bolaget.*
***Kvittning av föremissionslån.*
****Teckningsförbindelser som motsvarar mindre än 5 procent av Erbjudandet, exklusive teckningsförbindelser som ingåtts av personer i Bolagets ledning och styrelse eller större aktieägare (med innehav överstigande 5 procent av aktierna och rösterna i Bolaget före Erbjudandet).*

[28] Adress: Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark.
[29] Adress: Tunavägen 14, 223 63 Lund, Sverige.
[30] Adress: Brunnsvägen 15, 291 43 Kristianstad, Sverige.
[31] Adress: David Bagares gata 10, 111 38 Stockholm, Sverige.
[32] Adress: Ödlekroken 7, 302 40 Halmstad, Sverige.
[33] Adress: Skeppargatan 102, 115 30 Stockholm, Sverige.
[34] Björn Olsson kontrollerar 50 procent av aktierna och rösterna i Tachyon Software AB. Björn Olsson kontrollerar även 100 procent av aktierna och rösterna i Provatum Holding AB som kontrollerar cirka 11,90 procent av aktierna och rösterna i Zesec före Erbjudandet.
[35] Adress: Fersens väg 14B, 211 42 Malmö, Sverige.
[36] Styrelseledamot | Noisivan Invest AB kontrolleras av Per Jorlind.
[37] Adress: Sturegatan 48, 114 36 Stockholm, Sverige.
[38] Adress: Grev Turegatan 35, 114 38 Stockholm, Sverige.
[39] Adress: Kivra: 556824-3231, 106 31 Stockholm, Sverige.
[40] Adress: Box 5200, 102 44 Stockholm, Sverige.
[41] Teckningsförbindelse ingår i ”Övriga”. Adress: Fjärde långgatan 10F, 413 28 Göteborg, Sverige.
[42] Adress: Törringe Kyrkoväg 37-5, 233 92 Svedala, Sverige.
[43] Adress: Dragörkajen 15, 216 12 Limhamn, Sverige.
[44] Adress: Vesslestigen 12, 553 08 Jönköping, Sverige.
[45] Ambassador of Kwan AB är en större aktieägare som kontrollerar cirka 11,27 procent av aktierna och rösterna i Bolaget före Erbjudandet.
[46] Styrelseordförande | Dentia Consulting AB kontrolleras av Alexander Tasevski.
[47] CTO
[48] CTO | IceSql AB kontrolleras av Christian Herrmann.
[49] VD | Airborne Invest Sweden AB kontrolleras av Magnus Gilborne.
[50] Styrelseledamot.
[51] CSO.
[52] CFO | Meijer Profit AB kontrolleras av Christian Meijer.
[53] Styrelseledamot.

ÅTAGANDE ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA AKTIER (LOCK UP)

I samband med Företrädesemissionen har personer i Bolagets styrelse och ledning förbundit sig gentemot Eminova Partners AB att, med sedvanliga undantag, avstå från att direkt eller indirekt avyttra 100 procent av befintligt aktieinnehav i Bolaget, och sådant aktieinnehav som tillkommer genom teckning i Företrädesemissionen, under en period om 180 dagar räknat från och med utgången av teckningsperioden i Företrädesemissionen. Lock up av befintliga aktieinnehav motsvarar sammanlagt cirka 5,2 procent av det totala antalet aktier i Bolaget före Företrädesemissionen. Lock up tillämpas inte för det fall att aktierna i Bolaget blir föremål för ett offentligt uppköpserbjudande. Efter skriftlig förfrågan kan även Eminova Partners AB i annat fall tillåta avyttring av aktier under lock up. Sådant beviljande beslutas diskretionärt av Eminova Partners AB och bedömning görs i varje enskilt fall. Efter utgången av respektive lock up-period får aktieägare som varit föremål för lock up-åtagande fritt sälja eller avyttra sina aktier.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar Units i Företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till Eminova Fondkommission. Personuppgifter som lämnas till Eminova Fondkommission kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera engagemang i Eminova Fondkommission. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekommande att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag och organisationer med vilka Eminova Fondkommission samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Eminova Fondkommission, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att inhämtas av Eminova Fondkommission genom en automatisk datakörning hos Euroclear.

Styrelse och ledande befattningshavare

STYRELSE OCH LEDNING

Styrelse

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav aktier (antal)	Innehav teckningsoptioner TO2 2022/2025 (totalt)
Alexander Tasevski	Styrelseordförande	1975	2022	0	50 500
Emma Skåpe	Styrelseledamot	1972	2020	0	10 000
Peter Hummelblad	Styrelseledamot	1981	2021	0	50 500
Eric Michelsen	Styrelseledamot	1960	2022	0	50 500
Per Jorlind	Styrelseledamot	1964	2021	139 432*	50 500

**Ägande via Noisivan Invest AB.*

Samtliga styrelsemedlemmar kan nås via Bolagets adress, Götabergsgatan 20, 411 34 Göteborg, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet.

Alexander Tasevski

Styrelseordförande sedan 2022

Utbildning: Odontolog, Göteborgs Universitet
Arbetslivserfarenhet: Alexander är managementkonsult med över 20 års erfarenhet inom affärsutveckling och internationalisering. Alexander har varit aktiv delägare i två tekniska bolag från start-up till exit och drivit egen konsultfirma de senast åtta åren. Vidare har Alexander arbetat med internationell affärsutveckling de senaste 20 åren för företag som Nobel Biocare AB, Ospol AB, Osstell AB, MDDI Global Pty Ltd., Klockner SA samt Integration Diagnostics Sweden AB. Alexander har en omfattande affärsutvecklingskarriär med track record bakom sig, med fokus på internationella etablering för både svenska och internationella bolag på den globala scenen.

Pågående uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning
Dentia Consulting AB	Verkställande direktör och konsult
Klockner SA	Konsult
Amido AB (publ)	Konsult

Oberoende i förhållande till Bolagets och dess ledande befattningshavare: Ja
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja

Emma Skåpe

Styrelseledamot sedan 2020

Utbildning: (i) Affärsekonom, IHM Business School, (ii) Masterexamen, IHM Business School och (iii) EGN Sverige
Arbetslivserfarenhet: Emma har över 20 års erfarenhet från ledande finansroller inom redovisning och controlling samt som managementkonsult i både lokala och internationella projekt. Emma har 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 uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning
Good To Growth AB	Styrelseledamot
SWISSLOG AB	Extern firmatecknare och medlem i ledningsgruppen
SWISSLOG AS	Extern firmatecknare och medlem i ledningsgruppen

Oberoende i förhållande till Bolagets och dess ledande befattningshavare: Ja
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja

Peter Hummelblad

Styrelseledamot sedan 2021

Utbildning: Jur.kand från Handelshögskolan i Göteborg
Arbetslivserfarenhet: Peter är en av grundarna av Advokatbyrån Crown som han har drivit sedan 2017. Dessförinnan arbetade Peter åtta år på Advokatfirman Wåhlin. 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 uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning
Advokatbyrån Crown AB	Styrelseledamot och aktieägare
Ride or Crash AB	Styrelsesuppleant och aktieägare (25%)
IF Studios aktiebolag	Likvidator

Oberoende i förhållande till Bolagets och dess ledande befattningshavare: Ja
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja

Eric Michelsen

Styrelseledamot sedan 2022

Utbildning: Civilingenjör elektroteknik, Chalmers Tekniska Högskola
Arbetslivserfarenhet: Eric har över 30 års erfarenhet av ledning, strategiarbete och utveckling. Drygt tolv år av dessa har Eric varit verksam inom Assa Abloy-gruppen där han var ansvarig för innovation och interkonnektivitet i olika dotterbolag med roller såsom R&D-chef och VP Engineering med ansvar för elektronik, firmware och mjukvaruutveckling.

Pågående uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget.

Uppdrag	Befattning
Provinn AB	Styrelseledamot och ordförande
Brf Kvarnbäcksfallet	Styrelseledamot och ordförande
Zipplify AB	Aktieägare (10%)
Smutsiga Händer AB	Aktieägare (100%)
VinnTer AB	Verkställande direktör

Oberoende i förhållande till Bolagets och dess ledande befattningshavare: Ja
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja

Per Jorlind

Styrelseledamot sedan 2021

Utbildning: Dataekonomisk linje, Internationella Handelshögskolan i Jönköping
Arbetslivserfarenhet: 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 som sedermera förvärvades under 2017 av en storsatsande svensk aktör. Per har stor erfarenhet av att arbeta inom bolag i tillväxt och med affärsmodeller som går från OnPrem[54] till SaaS-miljö.

Pågående uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning
Verum Vinum Sverige AB	Styrelseledamot och aktieägare (33%)
Nordic Tech Fund Group AB	Styrelseledamot
Noisivan Invest AB	Styrelseledamot och aktieägare (100%)

Oberoende i förhållande till Bolagets och dess ledande befattningshavare: Ja
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja

Ledning

Namn	Befattning	Födelseår	Innehav aktier (antal)	Innehav teckningsoptioner TO2 2022/2025 (totalt)
Magnus Gilborne	VD	1964	293 000*	159 000
Christian Herrmann	CTO	1971	42 744	33 000
Christian Meijer	CFO	1986	50 032	33 000
Ylva Bergvik Lee	CMO	1987	2 000	53 000
Martin Konczak	CSO	1980	0	40 000

**Ägande via bolag.*

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Götabergsgatan 20, 411 34 Göteborg, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet.

Magnus Gilborne

Styrelseledamot 2018–2022 och VD sedan 2021

Utbildning: Försvarsmakten Officersutbildning 3 år
Arbetslivserfarenhet: Magnus har tidigare varit styrelseledamot i Zesec mellan 2018 till 2022 och ordförande mellan 2019 och 2021. Magnus har mer än 20 års erfarenhet som VD och styrelseordförande för företag inom främst säkerhetsbranschen, försvarsindustrin och byggbranschen. Som exempel kan nämnas att Magnus varit VD och koncernchef för Nokas Teknik Sverige AB, VD för Protaurius Ballistic Protection AB samt VD för Momec AB. Magnus har även varit styrelseordförande i NS Finans AB och Effektlarm Säkerhetssystem AB.

[54] OnPrem syftar på en lokalt installerad mjukvara på en bestämd plats, vanligtvis i ägarens lokaler.

Pågående uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning
EX&PLOSE AB	Styrelsesuppleant
Fastigheten Örby 6:2 AB	Styrelseledamot
Fastigheten Örby 6:2 Holding AB	Styrelseledamot
Airborne Invest Sweden AB	Styrelseledamot

Oberoende i förhållande till Bolagets och dess ledande befattningshavare: Ja
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja

Christian Herrmann
CTO sedan 2021

Utbildning: Magisterexamen systemvetarprogrammet, Göteborgs Universitet
Arbetslivserfarenhet: Christian är CTO sedan 2021 och har 25 års erfarenhet i IT-branschen och har drivit eget IT-konsultbolag i 16 år i alla olika roller från utveckling till mjukvaruarkitekt. Christian är även talare på hackerkonferenser som DEFCON och NULLCON där han talar sig varm om RFID-säkerhet[55].

Pågående uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning
IceSql AB	Styrelseledamot och aktieägare

Oberoende i förhållande till Bolagets och dess ledande befattningshavare: Ja
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja

Christian Meijer
CFO sedan 2021

Utbildning: Masterexamen inom Management & Finance, Handelshögskolan i Göteborg
Arbetslivserfarenhet: Christian är CFO sedan 2021 och har tio års erfarenhet av ekonomistyrning och affärsutveckling i roller som Controller samt CFO. Christian har varit involverad i nationella och internationella förvärvsprocesser, bl.a. i SaaS-bolag, samt har erfarenhet av att skapa lönsamhet i tillväxtorienterade bolag.

Pågående uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning
Meijer Profit AB	Styrelseledamot
Viktors Kaffe AB	Styrelseledamot och vice verkställande direktör
X2 Fastighets AB	Styrelseledamot och ordförande
Viktors Bistro AB	Styrelseledamot och ordförande
Viktors Bodega AB	Styrelseledamot och ordförande
Johannebergsfamiljen AB	Styrelseledamot och ordförande
Gothenburg Football Academy Ek. För.	Revisor

Oberoende i förhållande till Bolagets och dess ledande befattningshavare: Ja
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja

[55] RFID är en teknik för att läsa information på avstånd från transpondrar och minnen.

Ylva Bergvik Lee
CMO sedan 2022

Utbildning: Kandidatexamen i Informatik med inriktning digitala medier, Högskolan Väst i Trollhättan
UX certifikat från UX Design Institute, Dublin
Arbetslivserfarenhet: Ylva har arbetat i Bolaget sedan mars 2021 och som CMO sedan juni 2022. Hon har mer än 11 års erfarenhet inom marknadsföring och grafisk design. Under 6 års tid arbetade hon och verkade i Sydkoreas huvudstad Seoul.

Pågående uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning
Inga andra pågående uppdrag.	

Oberoende i förhållande till Bolagets och dess ledande befattningshavare: Ja
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja

Martin Konczak
CSO sedan 2022

Utbildning: Kandidatexamen inom marknadsföring och försäljning, University of Greenwich, London
Arbetslivserfarenhet: Martin är Head of Sales sedan 2022 och har över tio års erfarenhet från försäljning inom B2B relaterat till framförallt telekombranschen. Den främsta inriktningen har legat i affärsupplägg mot bostadsrättsföreningar, fastighetsägare och större fastighetsbolag för att tillhandahålla kompletta IT-lösningar.

Pågående uppdrag utöver sitt uppdrag i Bolaget:

Uppdrag	Befattning
Inga andra pågående uppdrag	

Oberoende i förhållande till Bolagets och dess ledande befattningshavare: Ja
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i Prospektet.

Det förekommer inga familjeband eller andra närståenderelationer mellan styrelsemedlemmarna och/eller ledande befattningshavare.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 15 juni 2022 beslutades att arvode skulle utgå med fyra inkomstbasbelopp till styrelseordförande och ett prisbasbelopp vardera till övriga styrelseledamöter. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till Zesecs styrelse och ledande befattningshavare under 2021.

Till Bolagets verkställande direktör utgår en fast månadslön om 80 000 SEK. Verkställande direktören har vidare rätt till pensionsavsättningar motsvarande 18,5 procent av bruttomånadslönen. Under räkenskapsåret 2021 utbetalades fast lön till den verkställande direktören med ett belopp om 640 000 SEK. För den verkställande direktören gäller en uppsägningstid om sex månader. Under uppsägningstiden har den verkställande direktören rätt till lön och förmåner enligt anställningsavtalet.

(SEK)	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Övriga förmåner	Summa
Styrelsen					
Jonas Hagberg, f.d. styrelseordförande[1]	92 200	0	0	0	92 200
Martin Linde, f.d. styrelseledamot[2]	0	0	0	0	0
Emma Skåpe, styrelseledamot	47 600	0	0	0	47 600
Peter Hummelblad, styrelseledamot	47 600	0	0	0	47 600
Per Jorlind, styrelseledamot	47 600	0	0	0	47 600
Ledande befattningshavare					
Magnus Gilborne, VD och f.d. styrelseledamot[3]	687 600	0	117 840	0	805 440
Övriga ledande befattningshavare[4]	3 755 959	0	99 403	0	3 855 632
Summa	**4 678 559**	**0**	**217 243**	**0**	**4 896 072**

[1]*Jonas Hagberg ställde inte upp till omval som styrelseledamot vid årsstämman 2022.*
[2]*Martin Linde avgick som styrelseledamot den 3 september 2021.*
[3]*Magnus Gilborne ställde inte upp till omval som styrelseledamot vid årsstämman 2022.*
[4]*Totalt 4 personer under räkenskapsåret 2021 exklusive Magnus Gilborne.*

Finansiell information

Den finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt avseende helår, exklusive kassaflödesanalyser, är hämtade från Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) samt har reviderats av Bolagets revisor. Utöver detta har ingen information i detta avsnitt granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Kassaflödesanalyser för helåren 2020 och 2021 är hämtade från Bolagets delårsrapport för perioden januari – juni 2022 och har ej reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Den finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt avseende delår är hämtad från Bolagets delårsrapport för perioden januari – juni 2022, vilken har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som Bolagets årsredovisningar men inte granskats av Bolagets revisor. Informationen nedan bör läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 inklusive revisionsberättelser samt Bolagets delårsrapport för perioden januari – juni 2022 som samtliga införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Avsnitten i de handlingar som införlivas genom hänvisning är:

Reviderad årsredovisning för 2021

Resultaträkning	sid. 7
Balansräkning	sid. 8
Noter	sid. 9-11
Revisionsberättelse	sid. 30-32

Reviderad årsredovisning för 2020

Resultaträkning	sid. 4
Balansräkning	sid. 5-6
Noter	sid. 7-8
Revisionsberättelse	sid. 10-11

Oreviderad delårsrapport för Q2 2022

Resultaträkning	sid. 11
Balansräkning	sid. 11
Kassaflödesanalys	sid. 12

Samtliga handlingar finns tillgängliga på www.zesec.com

RESULTATRÄKNING
Zesec of Sweden AB (publ)

Belopp i TSEK	jan - juni 2022 Ej reviderat	jan - juni 2021 Ej reviderat	jan - dec 2021 Reviderat	jan - dec 2020 Reviderat
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	322	52	175	46
Aktiverat arbete för egen räkning	2 626	1 095	2 230	1 503
Övriga rörelseintäkter	33	13	45	30
	2 980	**1 160**	**2 450**	**1 579**
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-1 992	-1 840	-3 972	-
Övriga externa kostnader	-3 196	-4 335	-7 916	-3 272
Personalkostnader	-4 141	-1 228	-4 799	-194
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-692	-219	-437	-
Övriga rörelsekostnader	-41	-12	-23	-3
	-10 061	**-7 634**	**-17 147**	**-3 469**
Rörelseresultat	**-7 081**	**-6 474**	**- 14 697**	**- 1 890**
Finansiella poster				
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-385	-385	-14
	-	**-385**	**-385**	**-14**
Resultat efter finansiella poster	**-7 081**	**-6 859**	**-15 082**	**-1 904**
Resultat före skatt	**-7 081**	**-6 859**	**-15 082**	**-1 904**
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	**-7 081**	**-6 859**	**-15 082**	**-1 904**

BALANSRÄKNING
Zesec of Sweden AB (publ)

Belopp i TSEK	2022-06-30 Ej reviderat	2021-06-30 Ej reviderat	2021-12-31 Reviderat	2020-12-31 Reviderat
TILLGÅNGAR				
Tecknat men ej inbetalt aktiekapital	-	-	-	24
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	15 069	3 062	3 978	2 185
Materiella anläggningstillgångar	57	-	60	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	102	20	33
	15 126	**3 164**	**4 058**	**2 218**
Summa anläggningstillgångar	**15 126**	**3 164**	**4 058**	**2 218**
Omsättningstillgångar				
Varulager	145	2	17	-
Förskott till leverantörer	-	-	101	-
Kundfordringar	161	6	109	27
Övriga fordringar	112	454	195	125
Förbetalda kostnader och upplupna intäkter	434	351	453	16
	852	**813**	**876**	**168**
Kassa och bank	**2 726**	**10 429**	**968**	**525**
Summa omsättningstillgångar	**3 578**	**11 242**	**1 844**	**693**
SUMMA TILLGÅNGAR	**18 704**	**14 406**	**5 902**	**2 935**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital	13 898	3 695	4 612	2 259
Fritt eget kapital	-9 851	8 528	-612	-12
	4 046	**12 223**	**4 000**	**2 247**
Summa eget kapital	**4 046**	**12 223**	**4 000**	**2 247**
Avsättningar				
Uppskjuten skatt	1 805	-	-	-
Summa avsättningar	**1 805**	**-**	**-**	**-**
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	125
	-	**-**	**-**	**125**

Kortfristiga skulder				
Kortfristig del av långfristiga skulder	10 100	-	-	-
Förskott från kunder	25	-	9	-
Leverantörsskulder	958	1 011	742	366
Aktuella skatteskulder	170	-	63	-
Öriga skulder	260	216	228	18
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 340	956	860	179
Summa kortfristiga skulder	**12 853**	**2 183**	**1 902**	**562**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**18 704**	**14 406**	**5 902**	**2 935**

KASSAFLÖDESANALYS
Zesec of Sweden AB (publ)

Belopp i TSEK	jan - juni 2022 Ej reviderat	jan - juni 2021 Ej reviderat	jan - dec 2021 Ej reviderat	jan - dec 2020 Ej reviderat
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-7 081	-6 474	-14 697	-1 890
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 934	-876	-1 793	-1 503
Erlagd ränta	-	-385	-385	-14
Betald skatt	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**-9 015**	**-7 735**	**-16 875**	**-3 407**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av varulager och korta fordringar	24	-646	-708	-58
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	217	646	376	178
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	634	975	964	-89
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-8 141**	**-6 760**	**-16 243**	**-3 376**
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-60	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	20	-70	13	-33
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**20**	**-70**	**-47**	**-33**
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	16 859	16 859	3 482
Förändring av överkursfond	-221	-	-	-
Aktieägartillskott	-	-	-	-
Förändring räntebärande skulder	10 100	-125	-125	125
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**9 879**	**16 734**	**16 734**	**3 607**
Periodens kassaflöde	**1 758**	**9 904**	**444**	**198**
Likvida medel vid periodens början	**968**	**525**	**525**	**326**
Likvida medel vid periodens slut	**2 726**	**10 429**	**968**	**525**

UPPLYSNING AV SÄRSKILD BETYDELSE

Den i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 intagna revisionsberättelsen från KPMG AB innehåller en upplysning av särskild betydelse, ”Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagande om fortsatt drift”, enligt följande lydelse: ”Vi vill fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen av vilken framgår att till dess att bolagets operativa verksamhet genererar ett positivt kassaflöde är bolaget beroende av extern finansiering antingen genom tillskott från aktieägare eller andra finansieringskällor och att styrelsen i bolaget arbetar vidare med att säkerställa finansiering samt optimera villkoren för detsamma över kommande 12-månadersperiod. Dessa förhållanden tyder på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta.”

NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan (”Alternativa nyckeltal”) är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Zesec bedömer att dessa Alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender och finansiella ställning. De Alternativa nyckeltalen, såsom Zesec har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. De Alternativa nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats.

(TSEK om inget annat anges)	Ej reviderat jan-juni 2022	Ej reviderat jan - juni 2021	Ej reviderat jan - dec 2021	Ej reviderat jan - dec 2020
Nettoomsättning	322	52	175	46
Rörelseresultat	- 7 081	- 6 474	- 14 697	-1 890
Resultat efter finansiella poster	- 7 081	- 6 859	-15 082	-1 904
Balansomslutning	18 704	14 406	5 902	2 935
Eget kapital	4 046	12 223	4 000	2 247
Rörelsemarginal (%)	neg.	neg.	neg.	neg.
Nettoskuldsättning (%)	182%	-85%	-24%	-18%
Soliditet (%)	22%	85%	68%	77%
Antal aktier vid periodens slut	10 201 700	10 201 700	10 201 700	81 000
Antal anställda, årsmedeltal	8	3	6	1
Antal anställda vid periodens slut	7	8	10	1
Index antal Zesec-användare*	651	100	323	-
Index antal lyckade upplåsningar*	1 816	100	744	-
Index antal nya Zesec-nycklar*	685	100	370	-
Index antal delade Zesec-nycklar*	707	100	378	-

* Index där 1 april 2021 = 100 för att påvisa utveckling mellan perioderna. Med anledning av att startvärdet om 100 är räknat från 1 april 2021 visas inga jämförelsetal för räkenskapsåret 2020.

Definitioner av Alternativa nyckeltal

	Definition	Syfte
Nettoomsättning*	Återkommande intäkter och engångsintäkter exklusive aktiveringar och övriga rörelseintäkter	Tydliggöra Bolagets operativa intäkter
Rörelseresultat*	Resultat före finansnetto	Ger en indikation på Bolagets underliggande lönsamhet, före finansnetto
Resultat efter finansiella poster*	Resultat efter finansnetto	Ger en indikation på Bolagets underliggande lönsamhet, efter finansnetto
Balansomslutning	Summan av Bolagets tillgångar eller skulder	Måttet används för att visa Bolagets storlek
Eget kapital*	Skillnaden mellan tillgångarna och skulderna, Bolagets egna medel, i Bolaget	Visar skillnaden mellan tillgångar och skulder som kan tänkas utgöra Bolagets egna medel
Rörelsemarginal (%)	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen	Visar hur stor procentuell andel av nettoomsättningen som blir kvar efter rörelsens kostnader och som kan disponeras till andra ändamål
Nettoskuldsättning (%)	Lång- och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel i procent av eget kapital	Visar Bolagets skuldsättning
Soliditet (%)	Eget kapital i procent av balansomslutningen	Måttet ger förståelse för Bolagets kapitalstruktur
Antal aktier vid periodens slut**	Antalet aktier enligt Bolagets aktiebok per respektive periods slutdatum	Ger en bild av aktiekapitalets utveckling vid jämförelser mellan olika perioder
Antal anställda, årsmedeltal**	Genomsnitt av antal anställda under perioden omräknat till heltidstjänster	Ger en bild av genomsnittlig storlek på Bolagets personalstyrka
Antal anställda vid periodens slut**	Antalet anställda enligt Bolagets personalförteckning per respektive periods slutdatum	Ger en bild av storleken på Bolagets personalstyrka över olika slutdatum
Index antal Zesec-användare**	Index över antalet användare av Zesec-appen där 1 april 2021 = 100	Påvisar utvecklingen av antalet användare av Zesec-appen
Index antal lyckade upplåsningar**	Index över antalet lyckade upplåsningar med Zesec-appen där 1 april 2021 = 100	Påvisar utvecklingen av antalet lyckade upplåsningar med Zesec-appen

Index antal nya Zesec-nycklar**	Index över antalet nya digitala nycklar genererade med Zesec-appen där 1 april 2021 = 100	Påvisar utvecklingen av antalet nya digitala nycklar genererade med Zesec-appen
Index antal delade Zesec-nycklar**	Index över antalet delade digitala nycklar med Zesec-appen där 1 april 2021 = 100	Påvisar utvecklingen av antalet delade digitala nycklar med Zesec-appen

*Definitioner enligt Zesecs tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering som återfinns i Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).
**Icke-finansiell karaktär.

Avstämningstabell för nyckeltal

Nedan följer en avstämningstabell för de Alternativa Nyckeltal som inte är av icke-finansiell karaktär och inte är definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering.

(TSEK om inget annat anges)	jan-juni 2022	jan - juni 2021	jan - dec 2021	jan - dec 2020
Summa eget kapital och skulder	18 704	14 406	5 902	2 935
= Balansomslutning	**18 704**	**14 406**	**5 902**	**2 935**
Rörelseresultat	- 7 081	- 6 474	-14 697	-1 890
/Nettoomsättning	322	52	175	46
= Rörelsemarginal (%)	**neg.**	**neg.**	**neg.**	**neg.**
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	125
+ Kortfristiga räntebärande skulder	10 100	-	-	-
- likvida medel	2 726	10 429	968	525
/Eget kapital	4 048	12 223	4 000	2 247
= Nettoskuldsättning (%)	**182%**	**-85%**	**-24%**	**-18%**
Eget kapital	4 046	12 223	4 000	2 247
/ Balansomslutning	18 704	14 406	5 905	2 935
Soliditet (%)	**22%**	**85%**	**68%**	**77%**

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I ZESECS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER 30 JUNI 2022

Under augusti 2022 lämnades föremissionslån om 1,37 MSEK till Zesec från styrelseledamöter och befintliga aktieägare i Bolaget i syfte av att tillgodose kortsiktig likviditet intill dess att Företrädesemissionen genomförts. Information om vilka styrelseledamöter som lämnat föremissionslån samt hur beloppet fördelar sig anges under avsnittet Transaktioner med närstående. Föremissionslånen löper utan ränta och avses återbetalas genom kvittning mot Units inom ramen för Företrädesemissionen, så långt teckningsförbindelser med och utan stöd av företrädesrätt möjliggör sådan kvittning. Om långivarna inte ges möjlighet att kvitta hela eller delar av sin fordran motsvarande respektive lån på sätt som beskrivs ovan, ska utestående lån istället återbetalas av Bolaget genom kontant betalning den 30 november 2022. Cirka 1,2 MSEK av lämnade föremissionslån representeras av ingångna teckningsförbindelser (tillika kvittningsbar del av föremissionslån), varav cirka 0,65 MSEK utgör åtaganden utan stöd av företrädesrätt och cirka 0,57 MSEK utgör åtaganden med stöd av företrädesrätt. För ytterligare information om långivarnas åtaganden inom ramen för Företrädesemissionen, se tabellen under avsnittet *Teckningsförbindelser och garantiåtaganden*.

Den 16 september 2022 ingick Zesec ett tilläggsavtal till det låneavtal som träffats med Formue Nord Markedsneutral A/S under andra kvartalet 2022. Ändringar av villkoren i det ursprungliga låneavtalet med anledning av tilläggsavtalet återges i sin helhet under avsnittet Väsentliga avtal.

Den 18 september 2022 ingick Zesec ett tilläggsavtal till det låneavtal som träffats med Staffansgården i Trää AB under första kvartalet 2022. Ändringar av villkoren i det ursprungliga låneavtalet med anledning av tilläggsavtalet återges i sin helhet under avsnittet Väsentliga avtal.

Utöver ovan har inga betydande förändringar skett i Bolagets finansiella ställning efter den 30 juni 2022 fram till dagen för Prospektet.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy och har ännu inte heller beslutat om någon vinstutdelning. Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i Bolaget är beroende av ett antal faktorer, som resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses, kan utdelning ske till aktieägarna. Under det närmaste året förväntas det inte bli aktuellt med utdelning, utan tillgängliga medel kommer att användas för fortsatt expansion.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Bolaget 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: Götabergsgatan 20, 411 34 Göteborg. Bolagets kontor nås på telefonnummer +46 (0) 70 375 40 74. Bolagets webbplats är www.zesec.com.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Aktuellt antal aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet utgöra lägst 625 000 SEK och högst 2 500 000 SEK fördelat på lägst 10 000 000 och högst 40 000 000 aktier. Per dagen för Prospektet och före Företrädesemissionen uppgår antalet aktier i Bolaget till 10 201 700 och Bolagets aktiekapital uppgår till 633 512,85 SEK. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,062 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag och varje aktie har därmed lika röstvärde. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Ändringar i antal aktier och aktiekapital

Bolagets registrerade aktiekapital och antal aktier har inte förändrats sedan ingången av året för den senast fastställda balansräkningen.

LEGAL KONCERNSTRUKTUR

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

ÄGARSTRUKTUR OCH AKTIEÄGARAVTAL

I nedanstående tabell listas de aktieägare som, såvitt Bolaget vet, har ett direkt eller indirekt innehav av Bolagets kapital eller rösträtter överstigande fem procent av det totala kapitalet eller rösträtterna i Bolaget per den 30 juni 2022 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Nedan angivna aktieägare har möjlighet att utöva ett betydande inflytande över samtliga frågor som rör Bolaget. Detta skulle vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra intressen än nedan angivna aktieägare. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis minoritetsskyddsreglerna i aktiebolagslagen (2005:551), har Bolaget inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att sådant betydande inflytande inte missbrukas.

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

Aktieägare	Antal aktier	Procent av antal aktier och röster
Square Nine Mangament & Holding AB	2 243 324	21,99
Provatum Holding AB	1 213 800	11,90
Ambassador of Kwan AB	1 150 000	11,27
Övriga	5 594 576	54,84
Totalt	**10 201 700**	**100,00**

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Bolaget inte, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den normala affärsverksamheten, ingått något avtal som är av väsentlig betydelse för Bolaget under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet.

Bryggfinansiering

Bolaget har den 3 januari 2022 ingått låneavtal i form av en s.k. bryggfinansiering med Staffansgården i Trää AB innefattande ett lån om 2,5 MSEK samt en kreditfacilitet om 2,5 MSEK, innebärande ett totalt lånebelopp om maximalt 5 MSEK vilket till fullo utnyttjats. Kreditfaciliteten, efter avdrag om 0,125 MSEK motsvarande 50 procent av uppläggningsavgiften enligt nedan, utnyttjades med 1,375 MSEK den 31 januari 2022 och med 1 MSEK den 2 februari 2022. Syftet med bryggfinansieringen är att säkerställa Bolagets kortsiktiga finansiella behov fram till och med Erbjudandet. Bolaget äger rätt att närsomhelst återbetala lånebeloppet. Långivaren har en ensidig rätt att konvertera lånen till aktier mot 70 procent av marknadsvärdet över tio dagars VWAP, beräknat från det datum långivaren begär återbetalning med aktier.

Lånen förföll initialt till betalning den 30 juni 2022 och löpte med en månatlig räntesats om en procent plus en uppläggningsavgift om fem procent av lånen, d.v.s. en total uppläggningsavgift om 250 000 kronor. Vid försenad betalning utgår en dröjsmålsränta om 2,5 procent per påbörjad månad utöver den månatliga räntan om en procent. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets totalt skuld till Staffansgården i Trää AB avseende lånen till 3,75 MSEK jämte ränta. Bolaget återbetalade den 19 maj 2022 1,25 MSEK jämte ränta om 0,2 MSEK avseende brygglånet. Utestående del av Bolagets skuld avseende lånen om totalt 3,75 MSEK jämte ränta fördelas således med 1,25 MSEK jämte ränta för brygglånet och med 2,5 MSEK jämte ränta för kreditfaciliteten. Enligt överenskommelse med långivaren träffad den 18 september 2022 har dag för återbetalning av 750 TSEK avseende lånen skjutits upp från den 30 juni 2022 till den 30 april 2023 och därutöver ska 3 MSEK av utestående lånebelopp om 3,75 MSEK jämte ränta konverteras till Units inom ramen för Företrädesemissionen genom garantiåtagande lämnat av långivaren. Om sådan konvertering om 3 MSEK inom ramen för Företrädesemissionen genom garantiåtagande lämnat av långivaren inte helt eller delvis kan ske, med anledning av att lämnat garantiåtagande inte helt eller delvis behöver tas i anspråk, ska Bolaget senast tio bankdagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket återbetala sådan eventuell del av nämnda 3 MSEK som inte konverterats i kontanta medel. Överenskommelsen innefattar vidare att Bolaget ska erlägga dröjsmålsränta enligt ovan på utestående lån för perioden från och med den 1 juli 2022 till och med den dag Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket. Från och med dagen efter att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket utgår en månatlig ränta om en procent på utestående lånebelopp om 750 TSEK jämte upplupen ränta fram till förfallodagen den 30 april 2023.

Bryggfinansiering

Bolaget har i maj 2022 ingått låneavtal med Formue Nord Markedsneutral A/S om en lånefinansiering om totalt 9 MSEK. Lånet ska dels användas för att säkerställa rörelsekapital för Bolagets fortsatta expansionsplan under 2022, dels återbetala 1,25 MSEK jämte ränta om 0,2 MSEK av befintligt brygglån som upptogs genom låneavtal träffat med Staffansgården i Trää AB den 3 januari 2022. Sådan återbetalning om totalt 1,45 MSEK avseende brygglånet lämnat av Staffansgården i Trää AB skedde den 19 maj 2022. Lånet förfaller till betalning den 31 oktober 2022 och löper med en månatlig ränta om 1,5 procent plus en uppläggningsavgift om 5 procent, d.v.s. en total uppläggningsavgift om 450 000 kronor. Lånet är uppdelat i två separata trancher där den första tranchen av lånet om 7,25 MSEK erlades i anslutning till avtalets ingående och resterande tranch om 1,75 MSEK kan begäras av Bolaget villkorat av att Bolaget offentliggjort information om att Bolaget säkerställt tillräckliga medel för att möjliggöra

återbetalning av lånet, innefattande exempelvis genomförandet av Företrädesemissionen, dock tidigast den 18 augusti 2022. Enligt överenskommelse med långivaren träffad den 16 september 2022 har lånevillkoren justerats på så sätt att ränta från ursprunglig förfallodag till och med den 16 september 2022 ackumulerats och nytt lånebelopp per dagen för Prospektet uppgår till cirka 7,9 MSEK jämte ränta (inklusive ny uppläggningsavgift om 125 000 kronor). Vidare är ny förfallodag för lånet den 30 april 2023, räntan avseende lånet uppgår till 1,75 procent per varje påbörjad trettiodagarsperiod med start den 16 september 2022 och Bolagets möjlighet att avropa den andra tranchen om 1,75 MSEK har upphört. Inom ramen för överenskommelsen åtar sig Bolaget att amortera ned utestående lånebelopp om cirka 7,9 MSEK jämte ränta till 2,5 MSEK i samband med Företrädesemissionen. Sådan återbetalning kan ske via kontant återbetalning och/eller genom att långivaren, i händelse av att långivarens garantiåtagande om 4,75 MSEK helt eller delvis behöver tas i anspråk vid bristande teckning i Företrädesemissionen, kvittar infriat garantiåtagande mot utestående fordran mot Bolaget.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR OCH PATENT

Bolaget har per dagen för detta Prospekt inte några registrerade patent. Bolaget har den 29 juni 2021 ansökt om patentansökan (EPC) för innovativ molnbaserad porttelefoni. Ansökan har per dagen för detta Prospekt inte beviljats.

Förutom att Bolaget innehar rätten till sitt eget företagsnamn genom registrering av företagsnamnet Zesec of Sweden AB (publ) utgörs Bolagets immateriella rättigheter av varumärkesregistreringar och ett flertal domäner vilka framgår av nedan tabeller.

Varumärke	Land/Område	Ansökningsnummer /registreringsnummer	Ansökningsdatum	Registreringsdatum	Giltighetstid t.o.m.
Nyckelfritt Hus	Sverige	619802	2022-01-12	2022-01-28	2032-01-12
ZESEC	EU	018504530	2021-07-01	2021-10-26	2031-07-01
ZESEC	UK	UK00003663279	2021-07-01	2021-11-05	2031-07-01
zesec ALWAYS IN CONTROL	Sverige	542256	2017-06-16	2017-11-03	2027-11-03

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

Domännamn	
zesec.com	**zesec.at**
zesec.se	**zesec.dk**
zesec.co.uk	**zesec.nu**
zesec.pl	**zesec.eu**
zesec.fi	**zesec.be**

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (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.

OPTIONSPROGRAM

Utöver Bolagets teckningsoptionsprogram beskrivet nedan finns inga konvertibla eller utbytbara värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper i Bolaget per dagen för detta Prospekt. Vid fullt utnyttjande av samtliga nedan beskrivna teckningsoptioner som var utestående per dagen för detta Prospekt kunde utspädningen, med förbehåll för vissa sedvanliga omräkningsvillkor, totalt maximalt uppgå till cirka 4,9 procent.

Den 15 juni 2022 beslutade årsstämman i Bolaget att emittera högst 530 000 teckningsoptioner i ett incitamentsprogram (TO2 2022/2025) till verkställande direktören, styrelseledamöter och nyckelpersoner i Bolaget. Samtliga teckningsoptioner har tecknats och tilldelats i enlighet med bolagsstämmans beslut. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 7,70 SEK. Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 1 juni 2025 till och med den 15 juni 2025. Vid full teckning av utgivna teckningsoptioner ökar Bolagets aktiekapital med cirka 32 912,34 SEK. Fullständiga optionsvillkor avseende TO2 2022/2025 finns tillgängliga på Bolagets hemsida.

INTRESSEKONFLIKTER

Det föreligger inte några intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Zesec och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Zesec till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget enligt vad som anges under avsnittet *Styrelse och ledande befattningshavare*. Därutöver har vissa styrelseledamöter lämnat föremissionslån till Bolaget, se närmare under avsnitten *Låne- och finansieringsstruktur och Transaktioner med närstående*. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Se även beskrivning över närståendetransaktioner under avsnittet *Transaktioner med närstående*.

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 2020 och fram till datumet för Prospektet.

I huvudsak består närståendetransaktionerna av inköp av konsulttjänster av Bolagets huvudägare, ledande befattningshavare, deras kontrollerade bolag eller närstående samt föremissionslån 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 samt managementsupport. Square Nine Mangament & Holding AB är Bolagets största aktieägare och ägs av närstående[54] till Zesecs medgrundare och f.d. vd Thomas Rejmell. Omfattningen

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

av konsulttjänsterna har motsvarat 100 procent av en heltidstjänst. Ersättningen har enligt avtalet uppgått till 135 000 SEK exklusive moms per månad från och med den 1 april 2021 och uppgick dessförinnan till 80 000 SEK exklusive moms per månad. Bolaget har under 2021 delvis erlagt betalning till Square Nine Mangament & Holding AB genom kvittning av fordran mot nya aktier i Bolaget. För uppgift om ersättning till Square Nine Mangament & Holding AB sedan den 1 januari 2020 och fram till datumet för Prospektet, se tabell nedan.

Bolaget har löpande anlitat Meijer Profit AB, för att genom Christian Meijer, tillhandahålla konsulttjänster relaterade till CFO-roll. Meijer Profit AB är aktieägare i Bolagets och ägs Christian Meijer. För uppgift om ersättning till Meijer Profit AB sedan den 1 januari 2020 och fram till datumet för Prospektet, se tabell nedan.

Vidare har Bolaget under perioden 25-26 augusti 2022 erhållit räntefria och kortfristiga föremissionslån om sammanlagt 1,37 MSEK, vara 670 TSEK från Noisivan Invest AB respektive Dentia Consulting AB med den fördelning som anges i tabellen nedan. Noisivan Invest AB ägs och kontrolleras av styrelseledamoten Per Jorlind och Dentia Consulting AB ägs och kontrolleras av styrelseordförande Alexander Tasevski. Samtliga föremissionslån avses att återbetalas genom kvittning mot Units inom ramen för Företrädesemissionen och om så inte kan ske genom kontant betalning senast den 30 november 2022, se närmare under avsnittet *Låne- och finansieringsstruktur*.

Utöver föremissionslånen om 670 TSEK 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 långivarna inte velat belasta Bolaget med räntekostnader. I dessa enda fall där transaktioner har skett på icke marknadsmässiga villkor har transaktionerna skett till Bolagets fördel.

Transaktioner med närstående sedan den 1 januari 2020 till datumet för Prospektet.

Namn	**Företag**	**Funktion**	**Summa, ex. moms (SEK)**
Thomas Rejmell	Square Nine Mangament & Holding AB	Head of Sales & COO	2 795 000
Per Jorlind	Noisivan Invest AB	Styrelseledamot	520 000*
Alexander Tasevski	Dentia Consulting AB	Styrelseordförande	150 000*
Christian Meijer	Meijer Profit AB	CFO	48 000

*Föremissionslån.

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

Tillgängliga handlingar

Följande handlingar är tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.zesec.com, under Prospektets giltighetstid. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Zesecs huvudkontor (ordinarie kontorstid), Götabergsgatan 20, 411 34 Göteborg, Sverige.

- Bolagets uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis)
- Bolagets bolagsordning
- Fullständiga optionsvillkor för TO2 2022/2025
- Villkor för teckningsoptioner av serie TO3 avseende nyteckning av aktier i Zesec of Sweden AB (publ)

Vänligen notera att informationen på Bolagets webbplats inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

KONTAKTUPPGIFTER

Zesec of Sweden AB (publ)
Götabergsgatan 20
411 34 Göteborg
www.zesec.com

zesec

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I
Zesec of Sweden AB (publ)
Företrädesemission 23 september 2022
Teckningsperiod 29 september – 13 oktober 2022