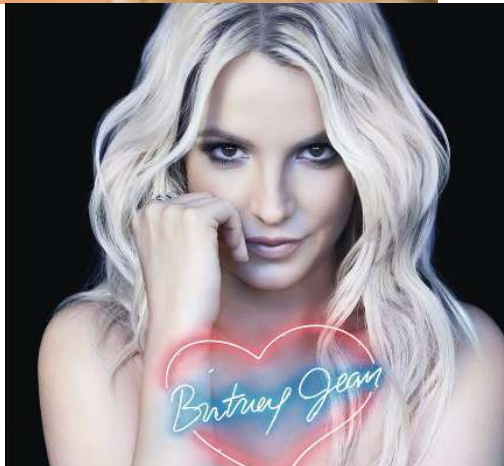
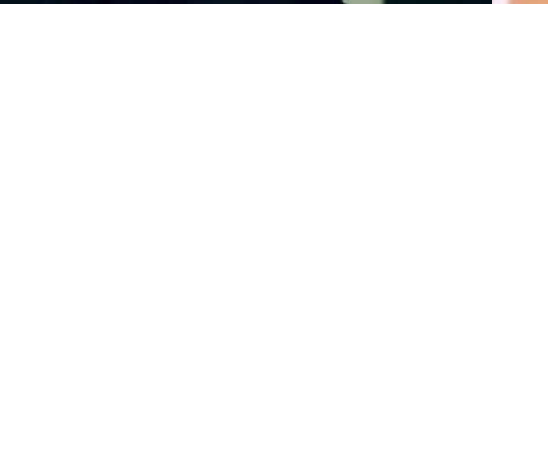




# INVESTERINGSMEMORANDUM ZEPTAGRAM AB (publ)



# OM MEMORANDUMET

## Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: med "Bolaget" eller "Zeptagram" avses Zeptagram AB med organisationsnummer 556974–3528.

## Emissionsinstitut

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är Aktieinvest FK AB emissionsinstitut till Zeptagram AB.

## Undantag från prospektskyldighet

Bolagets erbjudande omfattas inte av Finansinspektionens prospektkrav och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

## Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Zeptagrams kontor, på Bolagets hemsida ([www.zeptagram.com](http://www.zeptagram.com)). Memorandumet kan härutöver nås via Aktieinvests hemsida ([www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se)).

## Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## Referenser och källhänvisningar

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

## Information från tredje part

Memorandumet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt, och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## Planerad notering

Zeptagram planerar en notering på under förutsättning att Bolaget uppnår en lägsta teckning om 8 MSEK i denna nyemission samt uppfyller övriga noteringskrav.

## Viktig information

Detta dokument utgör inte ett erbjudande om, eller inbjudan att, förvärva eller teckna några värdepapper i Zeptagram AB i någon jurisdiktion, varken från Zeptagram AB eller från någon annan. Detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Informationen i detta dokument får inte offentliggöras, publiceras, kopieras, reproduceras eller distribueras, direkt eller indirekt, helt eller delvis, i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller någon annan jurisdiktion där sådant offentliggörande, publicering eller distribution av denna information skulle stå i strid med gällande regler eller där en sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller skulle kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Åtgärder i strid med denna anvisning kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

## Tvist

Tvist med anledning av innehållet i memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol.

## OM MEMORANDUMET

### Viktig information fortsättning

Detta dokument utgör inte ett erbjudande om eller inbjudan avseende att förvärva eller teckna värdepapper i USA. Värdepapperna som omnämns häri får inte säljas i USA utan registrering, eller utan tillämpning av ett undantag från registrering, enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act"), och får inte erbjudas eller säljas i USA utan att de registreras, omfattas av ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av registreringskraven enligt Securities Act. Det finns ingen avsikt att registrera några värdepapper som omnämns häri i USA eller att lämna ett offentligt erbjudande avseende sådana värdepapper i USA. Detta dokument är inte ett prospekt enligt betydelsen i förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och har inte blivit godkänt av någon regulatorisk myndighet i någon jurisdiktion. Inget prospekt kommer att upprättas i samband med den emission som beskrivs i detta dokument. Emissionen utgör inte ett erbjudande till allmänheten. I samtliga medlemsstater i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES"), är detta dokument ämnat för och riktar sig enbart till "kvalificerade investerare" i den medlemsstaten i enlighet med definitionen i Prospektförordningen. 4 Detta dokument varken identifierar eller utger sig för att identifiera alla risker (direkta eller indirekta) som kan vara kopplade med en investering i aktier.

Ett investeringsbeslut att förvärva eller teckna nya aktier får endast fattas baserat på offentligt tillgänglig information om Zeptagram eller Zeptagrams aktier. Detta dokument utgör inte en inbjudan att garantera, teckna eller på annat sätt förvärva eller överlåta värdepapper i någon jurisdiktion. Detta dokument utgör inte en rekommendation för eventuella investerares beslut avseende emissionen. Varje investerare eller potentiell investerare bör genomföra en egen undersökning, analys och utvärdering av verksamheten och informationen som beskrivs i detta dokument och all offentligt tillgänglig information. Priset och värdet på värdepappren kan minska såväl som öka. Uppnådda resultat utgör ingen vägledning för framtida resultat. Varken innehållet på Zeptagrams webbplats eller annan webbplats som är tillgänglig genom hyperlänkar på Zeptagrams webbplats är inkommerade i eller utgör del av detta dokument.

### Framåtriktade uttalanden

Detta dokument innehåller framåtriktade uttalanden som avser Zeptagrams avsikter, bedömningar eller förväntningar avseende Zeptagrams framtida resultat, finansiella ställning, likviditet, utveckling, utsikter, förväntad tillväxt, strategier och möjligheter samt de marknader inom vilka Zeptagram är verksam. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte avser historiska fakta och kan identifieras av att de innehåller uttryck som "anser", "bedöms", "förväntar", "företser", "avser", "uppskattar", "kommer", "kan", "förutsätter", "bör" "skulle kunna" och, i varje fall, negationer därav, eller liknande uttryck. De framåtriktade uttalandena i detta dokument är baserade på olika antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Även om Zeptagram anser att de antaganden som reflekteras i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, kan det inte garanteras att de kommer att infalla eller att de är korrekta. Då dessa antaganden baseras på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter kan det faktiska resultatet eller utfallet, av många olika anledningar, komma att avvika väsentligt från vad som framgår av de framåtriktade uttalandena. Sådana risker, osäkerheter, eventualiteter och andra väsentliga faktorer kan medföra att den faktiska händelseutvecklingen avviker väsentligt från de förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges i detta dokument genom de framåtriktade uttalandena. Zeptagram garanterar inte att de antaganden som ligger till grund för de framåtriktade uttalandena i detta dokument är korrekta och varje läsare av dokumentet bör inte opåkallat förlita sig på de framåtriktade uttalandena i detta dokument. Den information, de uppfattningar och framåtriktade uttalanden som uttryckligen eller underförstått framgår häri lämnas endast per dagen för detta dokument och kan komma att förändras. Varken Zeptagram eller någon annan åtar sig att se över, uppdatera, bekräfta eller offentligt meddela någon revidering av något framåtriktat uttalande för att återspegla händelser som inträffar eller omständigheter som förekommer avseende innehållet i detta dokument, såtillvida det inte krävs enligt lag eller noteringsregler. Under avsnittet "Riskfaktorer" återges en beskrivning över de faktorer som styrelsen bedömer vara av särskilt stor vikt vid bedömning av Bolaget och den bransch som Bolaget är verksam inom.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	5
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	6
ORDLISTA	7
OM ZEPTAGRAM	8
FÖRDELAR MED ZEPTAGRAM	9
VD HAR ORDET	10
HISTORIK	11
SAMMANFATTNING UTVECKLING	12
MOTIV TILL NYEMISSION OCH PLANERAD NOTERING	14
SAMMANFATTNING FRAMTIDSPLANER	16
AFFÄRSMODELL	17
ZEPTAGRAMS ROLL I MUSIKBRANSCHEN	18
INVESTERINGAR I MUSIKRÄTTIGHETER	19
VERKSAMHET	21
TEKNOLOGISK BAKGRUND	22
PLATTFORMAR	23
UTBUDET PÅ PLATTFORMARNA	26
ZEPTACOIN	28
MARKNAD	31
MARKNADSSTRATEGI	34
KONKURRENS	36
LEGALA OCH ÖVRIGA FRÅGOR	37
STYRELSE	38
ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE	41
FINANSIELL ÖVERSIKT	43
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG	45
BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG	46
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL	48
KASSAFLÖDEANALYS	50
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	51
AKTIEKAPITAL	54
ÄGARFÖRHÅLLANDEN	55
ÖVRIG INFORMATION	56
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	57
ÖVRIGA VILLKOR OCH INFORMATION	60
RISKFaktorER	61
BOLAGSORDNING	66

# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

## Emissionsbeslut

Vid styrelsemöte i Zeptagram AB den 8 februari 2022 beslutades, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 29 december 2021, att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en nyemission av högst 1 850 000 aktier.

## Emissionsvolym och emissionskostnader

Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet öka med 157 250 SEK från 631 125 SEK till 788 375 SEK och antalet aktier kommer öka med 1 850 000 stycken från 7 425 000 aktier till 9 275 000 aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget 24 050 000 SEK före emissionskostnader om cirka 1 MSEK. Nyemissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, varmed även allmänheten inbjuds att teckna aktier i den publika nyemissionen.

## Inbjudan

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier i Zeptagram till en kurs om 13,00 SEK per aktie.

## Ansvarsförsäkran

Styrelsen för Zeptagram är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg den 11 november 2022

Styrelsen i Zeptagram AB

Johan Forsman Löwenström Styrelseordförande  
Richard Rydell Styrelseledamot  
Goran Rubil Styrelseledamot  
Jesper Hagberg Styrelseledamot  
Christina Löwenström Styrelseledamot och VD

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

<b>Teckningstid</b>	17 november 2022 - 15 december 2022
<b>Teckningskurs</b>	13 SEK per aktie
<b>Teckningspost</b>	Minsta teckningspost är 400 aktier (motsvarande 5 200 SEK).
<b>Emissionsvolym</b>	Erbjudandet omfattar högst 1 850 000 aktier, motsvarande ca. 24 MSEK.
<b>Antal aktier innan nyemission</b>	7 425 000 aktier
<b>Värdering (pre-money)</b>	96,5 MSEK
<b>Notering</b>	Bolaget planerar en notering under 2023
<b>ISIN-kod</b>	SE0017766892

För fullständiga villkor och anvisningar hänvisas till "Villkor och anvisningar" i detta memorandum.

## ORDLISTA

<b>Blockkedjetekniken</b>	Även kallad blockchain (engelska), är en decentraliserad datakedja där varje händelse i databasen lagras genom att ett så kallat block läggs till databasen.
<b>DNFT</b>	“Distributed Non Fungible Tokens”, NFTer som är uppdelade i en miljon delar
<b>ICO</b>	“Initial Coin Offering”, utgivning av kryptovaluta inför notering på kryptovalutamarknadsplats
<b>IP-rättigheter</b>	IP står för “Intellectual property” som omfattar immateriella rättigheter som upphovsrättsskyddade verk och inkluderar även patent, varumärken, design, bl.a.
<b>Kryptovaluta</b>	En digital valuta/token där ett decentraliserat system registrerar transaktioner
<b>Minta</b>	Även prägla, skapa, används när man talar om att skapa NFTer
<b>Multiblockkedjeplattform</b>	Plattform som bygger på och stöder flera blockkedjor för dess funktionalitet
<b>Musikrättigheter</b>	Upphovsrättigheter och inspelningsrättigheter
<b>NFT</b>	“Non Fungible Token”, smart kontrakt som via blockkedjetekniken kopplar en unik identitet till en tillgång vars originalitet och autenticitet kan verifieras
<b>Plånbok</b>	Ett verktyg som motsvarar ett decentraliserat konto som du kan använda för att interagera med ett blockkedjenätverk.
<b>Proof of stake</b>	Konsensusmekanism utformat för att lösa förtroendefrågan mellan deltagarna i ett blockkedjenätverk där noder i nätverket validerar blocken.
<b>Proof of work</b>	Konsensusmekanism utformat för att lösa förtroendefrågan mellan deltagarna i ett blockkedjenätverk som använder datorresurser för att “bryta” fram block (mining).
<b>Royalties</b>	Ersättning som betalas ut till innehavare av immateriella rättigheter när deras verk används (t.ex. när musik spelas på radio, TV eller streamas)
<b>Stablecoin</b>	En kryptotillgång som har som uppgift att hålla värdet stabilt, ofta kopplat till en fiatvaluta (USD, EUR)
<b>Tokenisering</b>	Utbyte av känslig information mot icke-känslig information som kallas “tokens” och som kan användas i en databas eller ett system

## OM ZEPTAGRAM

”I en värld där Coca Colas varumärken och recept är mer värdefulla än fabrikena och i en framtid där vi alla har 3d-skrivare hemma, tror vi att IP-rättigheter kommer att bli mycket värdefulla. Zeptagram har börjat tokenisera muskrättigheter baserat på blockkedjetekniken (NFTer och DNFTer). Vi har utvecklat plattformar som kan lista intellektuella rättigheter inom konst, film, patent, gaming, varumärken m.m. På Zeptagram tror vi att vi går mot en värld där det mesta kommer att tokeniseras”

### Marknadsplatser för musik- och IP-rättigheter

Zeptagram har som målsättning att vara en del av den kommande decentraliseringen av musikbranschen, att tillhandahålla transparenta marknadsplatser för musik- och andra IP-rättigheter med hjälp av blockkedjetekniken. Zeptagram möjliggör för fans och allmänheten att investera i musik, konst och andra IP-rättigheter.

### Muskrättigheter för handel och investeringar

Bolaget tokeniserar muskrättigheter och erbjuder ett ekosystem för handel och investeringar av muskrättigheter. Zeptagram ger artister möjlighet att erbjuda muskrättigheter som en investering till fans, investerare och traders via två marknadsplatser för handel med musik- och andra IP-rättigheter som t.ex. merchandise, konst, gaming, fotografier och andra NFTer samt distribution av royaltyintäkter. Zeptagram skapar digitala muskrättighetsidentiteter där ägandet kan delas upp därmed kan fler kan investera i muskrättigheter.

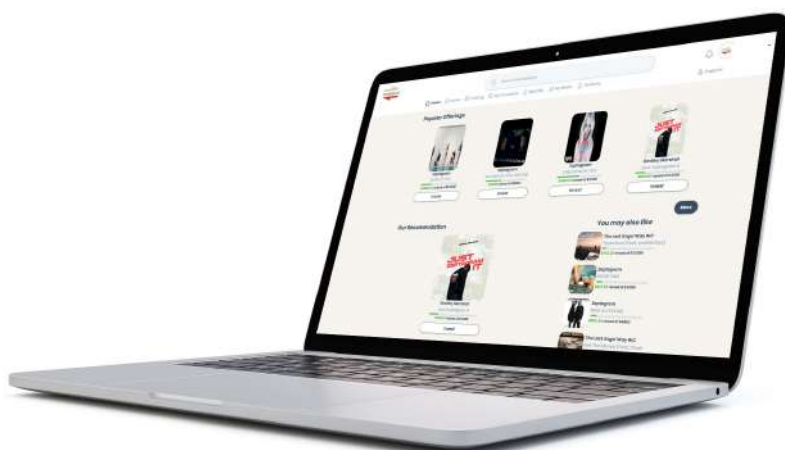
Bolaget gör det möjligt för allmänheten att investera i musik via DNFTer och skapa diversifierade portföljer med muskrättigheter. Investeringar i musiktokens innebär att man äger andelar i en muskrättighet och kan ta del av framtida royalties och eventuell värdetillväxt.

### Digitala plattformar med NFT och DNFT—smarta kontrakt

Zeptagram har utvecklat fyra applikationer för två digitala plattformar där ägare av IP-rättigheter kan sälja hela eller delar av sina IP-tillgångar. Plattformarna är baserade på blockkedjetekniken. Zeptagrams marknadsplatser erbjuder IP-skydd och registreringsbevis för skapande av verk samt uppföljning av ägandet. Bolaget verkställer IP-avtal genom smarta kontrakt, NFTer (Non Fungible Tokens) och DNFTer (Distributed Non Fungible Tokens). Med smarta kontrakt kan man spåra ägandet på en decentraliserad blockkedja där koden definierar avtalets villkor. Bolaget distribuerar insamlade royalties från upphovsrätsorganisationerna till IP-ägare (t.ex. ägare av muskrättigheter). När musik skapar värde delas intjänade medel mellan tokeninnehavare (delägare). Inkomstfördelningen initieras av smarta kontrakt. Ägaren av en token tjänar proportionell del av alla inkomster som muskrättigheten genererar, t.ex. om verket spelas på radio eller om den används i filmer.

### Zeptacoin

Bolaget har skapat en grön kryptovaluta, Zeptacoin, som används för transaktioner vid handel med muskrättigheter. Zeptacoin är för närvarande listad på tre kryptovalutahandelsplatser, BitMart, Bittrex och Lbank samt de decentraliserade handelsplatserna Pancakeswap och Lobster.





## FÖRDELAR MED ZEPTAGRAM

### ● Stort intresse för NFT och smarta kontrakt

Bolagets marknadsplatser använder NFTer och smarta kontrakt som under 2021 har fått mycket uppmärksamhet bland artister och konstnärer tack vare uppmärksammade försäljningar. NFT och smarta kontrakt gör det möjligt för artister att kapitalisera på sin popularitet. NFTer gör det enklare för fans, investerare och samlare att äga och omsätta rättigheter.

### ● Branschförändrande teknik

Zeptagram fokuserar på att hitta modeller där immateriella rättigheter kan generera nya intäkter. Utöver musikbranschen kan plattformen användas för att göra andra intellektuella rättigheter fullständigt spårbara, omsättbara och intäktsgenererade som konst, fotografier, gaming, varumärken, filmer, patent, manuskript, 3D-utskriftsrecept, etc.

### ● Ekosystem för musikbranschen

Bolaget har tagit NFT och smarta kontrakt längre och skapat ett ekosystem för musikbranschen för handel med musikrättigheter och distribution av royalties via DNFTer.

### ● Egen kryptovaluta, Zeptacoin

Bolaget har givit ut egen kryptovaluta för användning på Bolagets plattformar. Zeptacoin innebär dessutom en potentiell finansieringskälla för Bolaget.

### ● Noterad kryptovaluta, Zeptacoin

Bolagets kryptovaluta finns listad på BitMart, Bittrex, Lbank, Pancakeswap och Lobster.

### ● Full skalbarhet

Teknik som möjliggör stora volymer av användare, aktivitet och transaktioner.

### ● Unik möjlighet för allmänheten

Zeptagram för artisterna närmare deras fans och skapar gemensamma finansiella intressen för fans och artister. Allmänheten ges möjlighet att investera i musik på ett enkelt sätt och ta del av framtida royalties från deras favoritmusik.

### ● Ny tillgångsklass

Zeptagram gör en ny tillgångsklass tillgänglig för allmänheten, musikrättigheter. Musikrättigheter är investeringsobjekt som hittills har varit exklusiva för framför allt kvalificerade investerare och skivbolag. Med Zeptagrams marknadsplats som erbjuder spridning av ägandet kan även allmänheten investera i musik.

### ● Innehav av Zeptacoin en betydande tillgång

Innehavet av Zeptacoin som Bolaget äger och som kan säljas fritt uppgick till 39,1 MSEK per 2022-06-30. Per 2022-11-10 uppgick värdet till ca. 30 MSEK.

### ● Flera intäktsmöjligheter

Huvudintäkterna kommer att vara kopplade till aktiviteter på plattformen. Det finns betydande intäktsmöjligheter som kan knytas till service och konsulttjänster riktade till plattformens artister.

### ● Timing

Skivbolag och förlag har traditionellt stått för förskotten till artisterna. Zeptagram ger en ny möjlighet till artister där de själva kan välja villkor. Covid-19 har snabbat på en utveckling där artister letar efter intäkter utanför traditionella affärsramar och gjort Zeptagrams lösning mer attraktiv än någonsin. NFT-explosionen har ytterligare synliggjort möjligheten med blockchaintekniken för artisterna.

### ● Global profil

Bolagets plattformar är enkla att förstå och musikspråket är baserat på internationella koder. Fans och artister över hela världen kan mötas för finansiering och investeringar på plattformen. Redan idag arbetar Bolaget gränsöverskridande och har internationella artister på plattformen. Bolaget har internationella samarbetspartners och bygger upp ett nätverk i flera länder.

## VD HAR ORDET

Redan 2014 insåg jag värdet av att sprida musikrättigheter till allmänheten. 2015 började vi koppla vi denna idé med blockkedjetekniken och smarta kontrakt. En vision om att förändra musikindustrin för artister, fans och investerare samman föddes.

Det var för tidigt, i Sverige. Inom techsektorn i London, Berlin, Amsterdam och Zurich var intresset betydligt större för vår idé men musikmarknaden var inte mogen. Det förändrades under 2020 och 2021. Restriktionerna till följd av Covid-19 tvingade artister att leta efter alternativa inkomstkällor och maximera intäkter från sin musik. Intresset för kryptovalutor och NFT-explosionen som vi såg under året skapade ett intresse för möjligheterna.

Zeptagram har byggt upp en DNFT plattform med ett ekosystem där artister, fans och investerare kan mötas finansiellt på ett enkelt och tillförlitligt sätt. Tekniken bakom är två CO2 neutrala blockkedjor och vi har en egen grön kryptovaluta, Zeptacoin, som effektiviserar transaktioner med musikrättigheter och utbetalningar av royalties. Under 2021 inleddes utvecklingen av en ren NFT-plattform där man kan minta och handla NFTer i form av fotografier, videor, gaming element, musik, merchandise och övriga IP-rättigheter. Bredden i vår produktportfölj som riktar sig till artister är marknadsledande.

Vår affärsidé är baserad på att det finns ett verkligt behov hos artister och oupptäckta möjligheter för investerare och fans. Musik konsumeras av och engagerar en stor del av världens befolkning. Fans går på konserter, lyssnar på musiken och köper merchandise. Att vara med och äga en del av rättigheterna är en naturlig förlängning av intresset. Vi har bara sett början av denna evolution inom musikindustrin.

Zeptagram utmanar traditionella strukturer och förbättrar villkoren för artister. Det tar tid att förändra en marknad men vi ämnar driva den förändringen tillsammans med andra innovatörer. Allt fler artister visar intresse för Zeptagrams unika ekosystem och vi har bl.a. knutit till oss låtskrivare som ligger bakom världshits som framförs av Britney Spears, Justin Bieber, Janet Jackson, Lady Gaga, mfl.

NFT-tekniken och i synnerhet DNFT-tekniken som Zeptagram har utvecklat till vårt ekosystem kommer att förändra många branscher. Musikrättigheter kommer oundvikligen att bli en ny tillgångsklass. De ger avkastning och kan värderas utifrån diskonterade antaganden. Det finns redan idag investeringsfonder som investerar i musikrättigheter även om de flesta är slutna och riktar sig till kvalificerade investerare. Zeptagram gör investeringar i musikrättigheter tillgängliga för allmänheten.

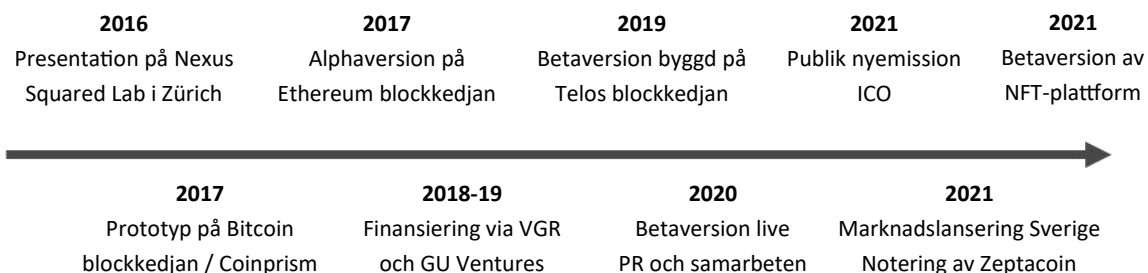
Om det snabbt ökade intresset för NFTer och digital konst är en indikation, kommer även intresset för musikrättigheter att få ett kraftigt uppsving. Musikrättigheter har ett större värde som intressant investering, i synnerhet då man kan ta del av royalties som ägare.

Med den planerade noteringen är målsättningen att exponeras mot vår målgrupp och blivande kunder till våra tjänster. Vi stärker Bolaget finansiellt, får en ökad tillgång till kapitalmarknaden och blir en mer attraktiv partner. Vi vill lägga grunden för en långsiktig tillväxt på en marknad med betydande potential där vi siktar på att bli en ledande aktör.

Christina Löwenström



## TIDSLINJE HISTORIK



### Väsentliga händelser under räkenskapsåret 2021/22

- Framgångsrik ICO av Zeptacoin
- Notering av Zeptacoin på fyra kryptovalutahandelsplatser
- Förvärv av musikrättigheter från världskända hits som har erbjudits på plattformen
- Framgångsrikt PR-arbete och marknadsföringskampanjer
- Medial uppmärksamhet i dagstidningar och branschpressen med löpande artiklar
- Deltagande på branschevent, t.ex. Export Music Sweden
- Omarbetad design på musikplattformen med nya funktioner
- Omarbetade appar för musikplattformen
- NFT-plattformen färdigställd från beta till full produktion
- Uppmärksammas NFT-kampanj i bl.a. Dagens Industri
- Integrerat Bolagets plattformar till gemensam inloggning
- Användartillväxt
- Ökat antal förfrågningar från artister
- Förberedelser för notering av Zeptagram
- Euroclear anslutning
- Samarbete med den kreativa inkubatorn Brewhouse
- Sökt varumärkesskydd för Zeptacoin i USA (registrerat i EU)
- Utökad närvaro i USA med fokus på musikbranschen
- Deltagande på Consensus mässan i Austin via Team USA

# SAMMANFATTNING UTVECKLING

## Hög utvecklingstakt under 2021/22

Bolaget ökade utvecklingstakten under förra räkenskapsåret och har under perioden skapat betydande värden, genom bl.a. teknisk utveckling, finansiell förstärkning, ökad närvaro på marknaden, nya erbjudanden och förberedelsen för en notering av Bolagets aktie.

## Två plattformar

Under förra räkenskapsåret färdigställde Bolaget ytterligare en plattform, NFT-minting plattform, för att möta framtida behov hos kunder. Därmed erbjuder Bolaget två fristående plattformar som gemensamt skapar ett av marknadens bredaste erbjudanden riktade till innehavare av IP-rättigheter (som musik, bilder, videor/filmer, beats, gaming etc.).

## Helt ny NFT-plattform

Bolaget såg en affärsmässig möjlighet att komplettera sitt erbjudande till artister och innehavare av IP-rättigheter genom att utveckla en renodlad NFT-plattform. Utvecklingen påbörjades under våren 2021 och fullversionen av plattformen blev klar under räkenskapsåret. NFT-plattformen har utvecklats till en användarvänlig multiblockkedjeplattform som är helt decentraliserad, CO2-neutral, snabb och billig, för att möta framtida krav från kunder. NFT-plattformen integrerar endast blockkedjor som bygger på "proof of stake" (WAX, Telos samt inlett integration av Stellar) vilket ger låga transaktionskostnader. Marknadsledande plattformar bygger i huvudsak på Ethereum som har höga transaktionskostnader och energikonsumtion. NFT-plattformen förväntas tillföra värde till Bolaget, som en fristående intäktskälla, via merintäkter då artister kan skapa fler erbjudanden till sina fans via Zeptagrams lösningar samt ökad efterfrågan på Zeptacoin som används som transaktionsmedel på plattformen.

## Omarbetad design på musikmarknadsplatsen

Musikmarknadsplatsen har genomgått en förändring med fokus på användarvänlighet. Plattformen och apparna är intuitiva och enkla att förstå med få steg till transaktion. Plattformen har fått nya funktioner med bl.a. ökad säkerhet och apparna har omarbetats till en helt ny design. Plattformen uppdaterades för att möjliggöra överföringar av Zeptacoin till och från kryptovalutamarknadsplatserna.

## Integration av plattformar

En integration mellan plattformarna har skapats för att förenkla för artister att skapa ett bättre erbjudande till sina fans, t.ex. konst, videor, gamingelement och konsertbiljetter etc.

## Positiv transaktionsutveckling

Transaktionerna på Bolagets plattformar har ökat under räkenskapsåret med drygt 800 procent. Bolaget fokuserade under första halvåret på ICO, lansering av Zeptacoin samt att bygga NFT-plattformen.

Under andra halvåret inleddes samarbete med kända låtskrivare som Andre Lindal och Anthony Preston vilket ökade försäljningen av musikrättigheter.

## Framgångsrik ICO av Zeptacoin

Under 2021 genomförde Bolaget en ICO och därmed lanserade Zeptacoin på marknaden för kryptovalutor. Zeptacoin är en kryptovaluta som tekniskt utmärker sig med de flesta kryptovalutor på marknaden idag, avseende transaktionshastighet, transaktionskostnader och låg energiåtgång. Zeptacoin är en CO2-neutral kryptovaluta.

Bolaget skapade ett stort värde för aktieägarna genom ett kapitaltillskott för utveckling av projektet och verksamheten. Lanseringen av Zeptacoin har givit Bolaget uppmärksamhet inom musikbranschen och blockkedjebranschen. Zeptacoin har noterats på fem kryptovalutamarknadsplatser.

## Skapat betydande tillgång för bolaget

Etableringen av Zeptacoin har givit Zeptagram en finansiell tillgång som Bolaget har möjlighet att över tid använda för expansion.

## Väl omsatt kryptovaluta

Zeptacoin har etablerats som en kryptovaluta som drar till sig intresse bland investerare med en omsättning uppgående till ca. 200 000 USD per dag.

## SAMMANFATTNING UTVECKLING

### Musikrättigheter till världskända hits på plattformen

Under 2022 har Bolaget släppt flera intressanta musikrättigheter till försäljning på musikmarknadsplatsen. Bl.a. hits som framförs av Justin Bieber och Britney Spears. Bolaget har knutit kontakter med låtskrivare och innehavare av värdefulla musikrättigheter för att säkra upp ett flöde av intressant innehåll till användarna.

### Uppmärksamhet i media

Zeptagrams utveckling har uppmärksammats i media, både i Sverige och internationellt. Bolaget har bl.a. uppmärksammats för sin affärsidé, erbjudanden på plattformarna och Zeptacoin. Under 2021 och 2022 har bolaget rönt stort intresse i media och kraftigt stärkt sitt varumärke i Sverige. Bolaget finns omskrivet i en rad svenska publikationer med inriktning på musik eller ekonomi. Artiklar om Zeptagram har blivit publicerade i pressen, internationellt i flera länder, t.ex. USA, England, Tyskland och Sydafrika, samt i Sverige i flera stora svenska tidningar som GP, SVD, DI, Breakit.

### Intresse från artister

Uppmärksamheten i media har medfört att Zeptagram har märkt en betydande ökning av intresset bland artister för Bolagets erbjudande.

### Deltagande på branschevent

Efter att restriktionerna har släppts har Bolaget åter kunnat delta på branschevent som Export Music Swedens seminarium om blockkedjetekniken, musiktokens och möjligheter för musikbranschen.

Bolaget deltog även via det amerikanska teamet och VDn Christina Löwenström på The Consensus 2022, världens största blockkedjemässa som hölls i juni 2022. Bolagets amerikanska team av nära knutna samarbetspartners representerade Zeptagram på mässan. VD Christina Löwenström höll digital presentation för mässans deltagare.

### Förberedelse för notering av Bolaget

Under räkenskapsåret skapade Bolaget en struktur för att förbereda en notering av aktien och leva upp till kraven som noterat bolag. Bl.a. anslutning till Euroclear genomfördes.

### Växande marknad

Marknaden för NFTer exploderade under föregående räkenskapsår. NFTer nådde under 2021/22 marknadsacceptans som investeringsobjekt. Även om intresset initialt främst har handlat om digital konst, bedömer Bolaget att musikrelaterade NFTer kommer ta en större marknadsandel tack vare rätten att få ta del av royalties.



Fotograf: Torleif Svensson

## MOTIV TILL NYEMISSION OCH PLANERAD NOTERING

### Nyemission

Bolaget har i dagsläget två plattformar baserade på blockkedjetekniken för handel med IP-rättigheter, med två tillhörande webbapplikationer och två mobilappar. Bolaget befinner sig i en marknadsbearbetningsfas med främsta uppdrag att attrahera användare till plattformarna. Bolaget vänder sig till en global kundkrets.

Nyemissionen i Zeptagram och en planerad notering syftar till att stärka Bolagets kassa inför den internationella expansion som Bolaget har framför sig, samt etablera en plattform för aktieägare och andra intressenter att ta del av det värdeskapande som Bolaget avser att göra. Bolaget befinner sig i en bransch under förändring och en notering av aktien syftar till att ytterligare förstärka Bolagets möjligheter för långsiktig tillväxt och en etablering som en marknadsledare.

### Emissionslikvidens användande

Zeptagram genomför härmed en nyemission av aktier, inför planerad notering av aktien under 2023 om totalt ca. 24 MSEK före emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till ca. 1 MSEK, motsvarande ca. 4,2 procent av den totala emissionslikviden. Nettolikviden om cirka 23 MSEK är avsedd att användas för följande:

Emissionslikvidens främsta syfte är att stärka Bolagets förmåga att växa snabbt, konkurrera och ge Bolaget uthållighet i expansionen. Emissionslikviden kommer främst att användas för marknadsföring av verksamheten i syfte att attrahera fler och större artister samt nya användare till Bolagets plattformar. I övrigt kommer emissionskapitalet att användas för förvärv av musikerättigheter för att öka utbudet på plattformen. Kapitalet kommer även att användas för att marknadsföra Zeptacoin och öka dess närvaro på fler marknadsplatser. Expansion av verksamheten i USA kommer att finansieras av emissionslikviden. Vidare kommer kapitalet att användas för teknisk utveckling och nya funktioner. Utöver dessa planerade aktiviteter kommer emissionskapitalet att användas för finansiering av den löpande verksamheten såsom löner, redovisning och kostnader relaterade till finansiering, notering och investerrelationer.

Vid full teckning kommer emissionslikviden enligt Bolagets budget i huvudsak att användas för:

Marknadsföring	(25%)
Teknisk utveckling	(19%)
Inköp av musikerättigheter	(19%)
Löner	(13%)
Zeptacoin	(10%)

Likviden vid fulltecknad emission om ca. 24 MSEK är tillräcklig för att säkerställa Bolagets drift och marknadsbearbetning under kommande 24 månader.

Detta emissionsresultat kommer att möjliggöra en marknadsexpansion enligt plan. Ett lägre emissionsutfall än en fulltecknad emission kommer att påverka Bolagets expansionstakt.

Vid en teckningsgrad om 15 MSEK, kommer Bolagets expansionstakt att avgöras av kommande förhållanden på kapitalmarknaden och Bolagets bedömning av möjligheten att resa ytterligare kapital genom försäljning av aktier eller Zeptacoin. Vid en teckningsgrad om 15 MSEK, kan verksamheten drivas i 24 månader i en något lägre kostnadstakt än planerat.

Vid en teckningsgrad om 8 MSEK, kommer Bolaget att sänka investeringstakten i teknisk utveckling, marknadsföring och förvärv av musikerättigheter.

Vid en lägsta teckningsgrad om 33,32% (8 MSEK) kommer emissionslikviden enligt Bolagets budget i huvudsak att användas för:

Marknadsföring	(20%)
Löner	(20%)
Teknisk utveckling	(18%)
Inköp av musikerättigheter	(13%)
Zeptacoin	(11%)

## MOTIV TILL NYEMISSION OCH NOTERING

### Aktiens prissättning

Bolagets styrelse har fastställt prissättningen av aktierna i detta erbjudande baserat på en bedömning av Bolagets verksamhet, tekniska höjd, dess potentiella marknad, likvida medel och tillgångar i form av Zeptacoin. Värderingen, om 96,5 MSEK (pre-money), i nu föreliggande emission har fastställts baserat på följande:

- Två plattformar, baserade på NFTer och DNFTer med teknisk höjd
- Ekosystem för branschförändring, unik för musikindustrin
- Brett utbud av alternativ för artister som vill nå fans och investerare via smarta kontrakt
- Zeptagram, ett etablerat varumärke inom den svenska musikindustrin
- Starkt växande marknad för NFTer och alternativa investeringar
- Stigande efterfrågan och värderingar på musikrättigheter
- Pågående förändringar inom musikindustrin där personliga varumärken blir allt mer värdefulla
- Skalbar verksamhet med global kundkrets
- Värdet av Zeptacoin som Bolaget innehar i balansräkningen utan försäljningsförbehåll uppgick till 39,1 MSEK per den 2022-06-30. Värdet per den 2022-11-10 uppgick till ca. 30 MSEK.

### Framtida kapitalbehov

Det är styrelsens bedömning att – förutsatt att den aktuella nyemission fulltecknas - finns det tillräckligt kapital för att upprätthålla planerad expansionstakt fram till och med slutet av räkenskapsåret 2023/24. Ett framtida kapitalbehov påverkas av hur Bolaget väljer att fortsätta expandera sin verksamhet efter 2023/2024. Storleken på ett eventuellt tillkommande kapitalbehov är i dagsläget svårt att uppskatta och Bolaget kommer i sådant fall att utvärdera olika finansieringsalternativ.

Styrelsens huvudsakliga finansieringsplan vid ytterligare kapitalbehov är finansiering av expansion via försäljning av Zeptacoin. Bolagets innehav av Zeptacoin uppgick per 2022-06-30 till 39,1 MSEK. Vid full försäljning av Zeptacoin uppstår skattskyldighet i form av bolagsskatt uppgående till maximalt 8,05 MSEK (baserat på värdet per 2022-06-30).

### Lock up-avtal

Samtliga aktieägare med innehav om minst 1%, av aktier och röster har förbundit sig gentemot Bolaget till att inte avyttra mer än 10% av sitt aktieinnehav under de första tolv månaderna från första noteringsdagen. Vidare har dessa förbundit sig till att inte avyttra några aktier alls under de första tre månaderna från första noteringsdagen. Totalt är ägarna uppgående till 79,80% av aktier och röster, före förestående nyemission, bundna till lock up avtal.

### Emissionskostnader

De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1 MSEK vilket således innebär en nettolikvid från föreliggande nyemission om cirka 23 MSEK vid full teckning. Kostnaderna avser projektledning, internt resursutnyttjande, upprättande av dokumentation, emissionsadministration samt marknadsföringsåtgärder.

# SAMMANFATTNING FRAMTIDSPLANER

## Utvecklingsplan 2022-2024\*

### 2022 (andra halvåret)

- Nyemission av aktier uppgående till ca. 24 MSEK
- Fler musikrättigheter från världskända hits på plattformen (klart)
- Utöka Bolagets närvaro i USA
- Stöd för fler blockkedjor på NFT-plattformen
- Färdigställa två appar för NFT-plattformen
- Integration av Zeptacoin på NFT-plattformen (klart)
- Kortbetalningar på NFT-plattformen (klart)
- Decentralisering av Zeptagrams plånbok (klart)
- Notering av Zeptacoin på Lobstr handelsplats och Stellar blockkedja (klart)
- Marknadsföringskampanjer inriktade på användartillväxt och synlighet i media

### 2023

- Notering av Bolagets aktie
- Attrahera fler värdefulla kataloger till plattformarna
- Fler artister på plattformarna
- Förvärv av fler värdefulla musikrättigheter
- Marknadsföringskampanjer inriktade på användartillväxt och synlighet i media
- Ökad användartillväxt
- PR- och marknadsföringskampanjer i USA
- Notera Zeptacoin på en topp 5 kryptovalutamarknadsplats
- Etablera partnerskap inom virtual reality för ökad användning av Zeptacoin

### 2024

- Attrahera fler kända verk till plattformarna
- Etablera musikrättigheter som ett investeringsalternativ
- Etablera Zeptagram som ledande marknadsaktör för investeringar i musikrättigheter
- Etablera Zeptacoin för användning även utanför Bolagets plattformar
- Etablera Zeptagram inom virtual reality

\* Förutsätter fullt tecknad nyemission om ca. 24 MSEK



# AFFÄRSMODELL

## Intäkter från marknadsplatser

Zeptagrams plattformsbaserade intäktsmodell är skalbar och innefattar flera intäktsmöjligheter. I huvudsak förväntas intäkterna genereras genom kundernas aktiviteter på plattformarna, musikmarknadsplatsen och NFT-marknadsplatsen.

## Intäktsmodell

Samtliga försäljningar på musikmarknadsplatsen och NFT-marknadsplatsen ger provisioner till Bolaget. Muskrättigheter och NFTer som läggs upp på någon av Bolagets marknadsplatser resulterar i automatisk kommission via smarta kontrakt när affärer genomförs.

Provisioner från försäljningar av listade musikrättigheter kommer sannolikt att utgöra de största intäkterna för Bolaget eftersom de största transaktionsvolymerna oftast sker i samband med ett erbjudande/listning. Bolaget kommer även att ta ut transaktionsavgifter (kommission) i samband med handel med rättigheter på plattformen.

NFT-marknadsplatsen är ansluten till ett nätverk av NFT-marknadsplatser på de blockkedjor som plattformen stöder, i dagsläget WAX och Telos. När en NFT köps på Bolagets marknadsplats är Bolaget berättigat till provision, även om denna NFT har blivit listad på en annan marknadsplats inom nätverket. Om en NFT köps på en annan marknadsplats inom nätverket är Bolaget berättigat till provision så länge den NFT som har sålts har blivit skapad och listad på Bolagets marknadsplats.

## Publicerings-och konsultintäkter

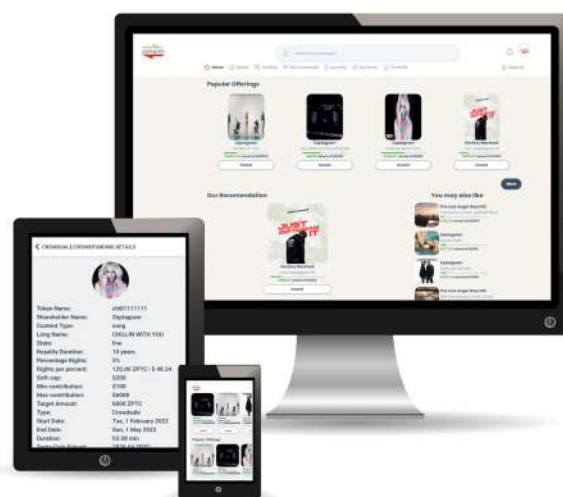
Det finns en betydande intäktspotential från mertjänster som kan erbjudas till artister som Bolaget knyter till sig via plattformen, som marknadsföring, produktion etc. Redan idag arbetar Bolaget i mindre omfattning som ett digitalt förlag och erbjuder hjälp till artister med marknadsföring och publicering. I dagsläget tar inte Bolaget betalt för dessa tjänster för att attrahera artister till plattformarna men intäktspotentialen är betydande.

## Skalbar intäktsmodell

Intäkter från transaktioner på plattformen är skalbara. Transaktionsvolymerna och intäkter kan växa betydligt snabbare än kostnader som brukligt för plattformsbaserade affärsmodeller. Intäkter från mertjänster är beroende av att Bolaget kan knyta till sig humana resurser. Bolaget avser emellertid att hålla personalkostnader låga och kommer i huvudsak att arbeta med partnerskap/samarbeten.

## Andra rättigheter

Bolaget har byggt tekniska lösningar med tillhörande plattformar som kan användas inom en rad andra områden och branscher, inte enbart musikbranschen. Den tekniska lösningen för finansiering och smarta kontrakt kan användas inom verksamhetsområden där finansiering och betalningar utgör huvudkomponenter. På sikt har Bolaget planer att erbjuda listning och handel med andra intellektuella rättigheter än i huvudsak musikrelaterade. Detta kan ske i form av partnerskap eller s.k. white label lösning.



# ZEPTAGRAMS ROLL I MUSIKBRANSCHEN

## Bättre villkor för artister

Artister söker efter möjligheter att leva på sin musik. Eftersom musik ger avkastning över en lång tid är artisterna beroende av förskott för att kunna leva på musiken, framför allt yngre artister. Rättigheterna löper i 70 år (inom EU) efter artistens död vilket betyder att merparten av intäkterna ofta inte tillfaller artisten under dess livstid. Förskottsbetalningar är därför oftast att föredra. Andra problem som artister stöter på är att en onödigt stor del av royalties hamnar hos utgivarna av musik eller att en del av royalties aldrig betalas ut till artister. Med spårning via blockkedjetekniken och AI ser vi fler lösningar på problemet där Zeptagram är den del av lösningen. Fler lösningar behövs dock för att säkerställa att en större andel av intäkterna når artister. Den främsta fördelen med Bolagets plattformar är att artister får möjlighet att finansiera skapandet av musik på egna villkor och som komplement till skivkontrakt hos skivbolag eller förlag. Artisterna kan komma att behålla en större del av sina intäkter.

## Högre andel av intäkter kan nå artisterna

Av musikindustrins intäkter på 43 miljarder dollar 2017, gick bara 5 miljarder dollar till artister, enligt en rapport från Citigroup. <sup>\*1</sup> Enligt rapporten gick det mesta av intäkterna till distributionstjänster som radiostationer, onlineplattformar och skivbolag. Stora belopp av royaltyintäkter hamnar utanför skaparnas räckvidd genom att rättmätiga ägare av royalties inte kan identifieras på grund av brist på ett branschövergripande system för att koppla användningen till ägandet. Zeptagram har skapat en lösning via blockkedjetekniken som är en dellösning på det problemet genom att registrera ägandet via smarta kontrakt och fördela intäkterna till ägarna av smarta kontrakt (musiktokens).

## Ökad säkerhet med blockchain

Zeptagrams plattform hjälper till att registrera IP-rättigheter. Att ladda upp ett originalverk och detaljer om dess skapare till en blockkedja kommer att skapa ett tidsstämplat register och bevis om äganderätt. Enligt avtal mellan en låtskrivare och en utgivare kan utgivaren betala ett förskott till låtskrivaren mot framtida royaltysamlingar för att finansiera låtskrivarens kompositioner.

## Feedback från fans i ett tidigt skede

Eftersom finansiering sker av fans och musikintresserade personer, kommer finansieringen även att vara en tidig indikator på låtarnas kommande popularitet.

## Kontraktflexibilitet

Artister väljer själva hur mycket av rättigheter till deras verk de vill sälja av (till exempel \$ 10 000 för 10% av deras låtskrivarrättigheter) och anger ett datum för MTO - Music Token Offering (notering). Rättighetsköpare på musikmarknadsplatsen (inklusive fans, musikproffs och varumärken), köper rättigheterna under MTO och artisten får de medel insatta på sitt konto omedelbart.

## Ökad transparens runt royalties

Musikbranschen är komplex med många deltagare. Zeptagram strävar efter att tillsammans med andra skapa transparens och att effektivt hantera royalty distribution. Zeptagram tillhandahåller distribution av royalties via Bolagets teknik för smarta kontrakt. Det möjliggör en säker och transparent metod för både artister och tokeninnehavare att erhålla sina intäkter och avkastning på ett så transparent sätt som möjligt.

## Några av Zeptagrams mål för musikindustrin:

- Att erbjuda kompositörer och IP-ägare rättvisa och transparenta marknadsplatser för att enkelt skapa mervärde på nya eller befintliga verk.
- Att erbjuda marknadsplatser där fans, rättighetsköpare och varumärken kan samarbeta med artister om en sång-för-låt-basis, med delägarskap möjligt till bråkdelar av IP-rättigheterna.
- Att ge möjlighet till kompositörer och artister att fokusera på sin musik och försörja sig genom rättvisa betalningar och förskott.
- Att stärka relationen mellan artister och de som uppskattar deras musik, på ett meningsfullt sätt där ett riktigt partnerskap kan bildas med ömsesidiga ekonomiska fördelar.
- Att ge möjlighet till artister att erbjuda sina fans värdefulla samlarobjekt via NFT-tekniken.

Källa <sup>\*1</sup> <https://www.businessinsider.com/musicians-received-12-percent-43-billion-generated-by-music-industry-study-2018-8?r=US&IR=T>

# INVESTERINGAR I MUSIKRÄTTIGHETER

## Musik - kommande investeringsobjekt

Musikrättigheter utgör en alternativ investeringsmöjlighet med avkastningsmöjligheter för olika typer av syften med alternativa investeringar.

## En kommande potentiell tillgångsklass

Royaltybetalningar kan dokumenteras och delvis vara förutsägbara för vissa typer av musikrättigheter. Musikrättigheter kan värderas som vilken tillgång som helst och därmed utgöra både ett trading- och investeringsobjekt. Bolaget bedömer att fler investerare kommer att söka sig till musikrättigheter.

Etablerade musikkataloger som löpande ger relativt stabila royalties har visat sig vara bra investeringar.

Ett exempel på en sådan investering är Michael Jacksons köp av Beatles katalogen 1985 som kostade 47,5 miljoner USD. Vid försäljningen 2016 värderades katalogen till 1,5 miljarder USD. Den årliga värdeuppgången var således 12% \*<sup>1</sup>.

Andra exempel på attraktiva kataloger som fortsätter att ge royalties år efter år är Neil Young och Bob Dylan.

## Nu tillgängligt till allmänheten

Både kompositionsrätten (upphovsrätten) och rätten till inspelningen (masterrättigheter) kan listas och handlas på Bolagets plattform, därmed görs investeringar i musik tillgängliga till allmänheten. Musikrättigheter med stabila royaltyutbetalningar är inte mer komplexa att förstå avkastningsmässigt än traditionella investeringsalternativ som ger utdelning eller ränta. Musikrättigheter har med anledning av detta potential att etablera sig som ett investeringsalternativ även för allmänheten. Bolagets målsättning är att bidra till att göra musikrättigheter mer tillgängliga genom att dela upp ägandet av värdefulla rättigheter på fler ägare och tekniskt möjliggöra investeringar och en andrahandsmarknad.

## Stort utbud av investeringsmöjligheter

Utbudet av investeringsmöjligheter är stort bland musikrättigheter. Investerarna kommer på Bolagets musikmarknadsplats att ha möjlighet att hitta investeringar som passar deras risk- och avkastningsprofil samt bygga väldiversifierade portföljer om de så önskar. Investeringar i musik som har spelats i flera år och ger stabila royaltyutbetalningar kontra investeringar i ny musik som kan ge en betydligt högre avkastning om verket eller artisten slår igenom. När ett verk slår igenom, t.ex. som en superhit eller soundtrack för en stor film kan det gå fort. Ett bra exempel på ett verk som snabbt slog igenom är hitlåten Jerusalem som framfördes första gången 2019 och fick ett kraftigt genomslag våren 2020 \*<sup>2</sup>.

## Branschförändringar kan öka royalties

Ytterligare förbättringar i insamlingen av royalties inom musikbranschen är möjlig eftersom alla intäkter inte når artisterna och andra ägare av rättigheter. En branschstandard som bygger på t.ex. blockkedjetekniken skulle kunna se till att de royalties som idag inte spåras och betalas ut når sina rättmätiga ägare. När spårningen av royalties blir mer effektiv, kan avkastningen på musikrättigheter komma att stiga ytterligare. Trycket från artister och skapare på streamingtjänster att låta en större del av intäkterna gå till rättighetsinnehavarna ökar, vilket på sikt kan komma att höja avkastningen på musikrättigheter. Tillkomsten av nya teknologier och applikationer som ökar tillgängligheten på musik och användningen av musik kan ses som en positiv trend för musikkonsumtionen. Inte minst användargenererat innehåll i sociala medier där musik används av användarna i syfte att skapa ett mer intressant innehåll, t.ex. TikTok.

Källa \*<sup>1</sup> <https://www.nytimes.com/2016/03/15/business/media/sony-to-pay-michael-jacksons-estate-750-million-for-stake-in-music-catalog.html>

Källa \*<sup>2</sup> <https://en.wikipedia.org/wiki/Jerusalem>

# INVESTERINGAR I MUSIKRÄTTIGHETER

## Relativt hög direktavkastning

Investeringar i musikrättigheter kan ge en hög direktavkastning vilket indikeras av direktavkastningen hos två transparenta fonder som är listade och har breda investeringsportföljer där direktavkastningen överstiger fem procent.

Som exempel på en investeringsfond med fokus på musikrättigheter gav Mills Music Trust (OTC, USA) en direktavkastning per 2022-06-30 på 5,85 procent \*<sup>1</sup>.

## Mjuka värden

Den potentiella avkastningen tillsammans med möjligheten till diversifiering gör musik till ett intressant investeringstillgångsslag. Man kan emellertid inte bortse från mjuka aspekter när det kommer till investeringar i musik. Många människor har ett känslomässigt band till musik, i synnerhet vissa artister eller låtar. Investeringar av fans och musikälskare kan göras på andra grunder än de rent ekonomiska, som t.ex. investeringar i konst. Fans som vill stötta sina favoritartister eller vill gärna vara en del av artisternas karriärresa är potentiella investerare som inte nödvändigtvis söker den högsta avkastningen på sina investeringar.

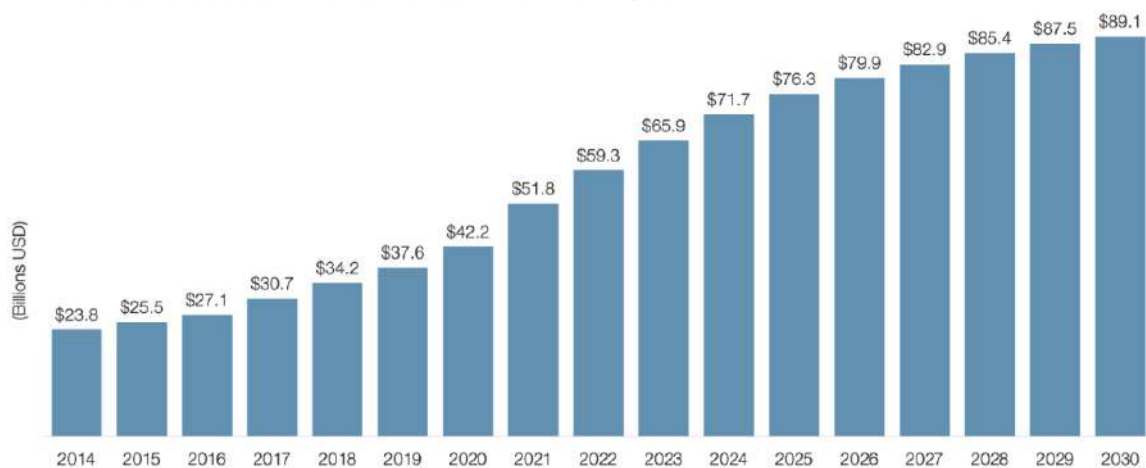
## Förväntad royaltytillväxt

Royaltybetalningar för musikrättigheter har stadigt ökat under de senaste åren, främst drivet av ökad streaming. Streamingtjänsterna står för en allt större andel av musikkonsumtionen. Dessa förväntas fortsätta öka i snabb takt och 2030 stå för mer än 80% av intäkterna inom musikbranschen, enligt analysfirman MIDiA \*<sup>2</sup>. Intäkterna förväntas öka till 89,1 miljarder dollar till 2030 från 51,8 miljarder dollar under 2021. Tillväxten förväntas framför allt komma från Asien och tillväxtmarknader. Sociala plattformar, spel, metaverse plattformar och Web 3.0 kommer att utgöra ytterligare tillväxtfaktorer som driver intäkterna inom musikindustrin.

MIDiA lyfter dessutom fram andra affärer som en växande intäktskälla för industrin som t.ex. IPOs och stora förvärv av musikkataloger. Under 2021 bytte kataloger ägare för mer än fem miljarder dollar enligt analysfirman. Ovanpå detta uppskattas nära 7 miljarder dollar ha investerats i musikbolag och investeringsfonder som bör nå marknaden framöver, enligt Forbes och Music Ally \*<sup>3</sup>.

MIDiA slutsats är att musikintäkterna förväntas uppvisa stabilitet. Även om musikintäkterna inte är helt recessionssäkra om den globala ekonomin skulle gå i recession, så är känsligheten inte särskilt stor heller.

Recorded music revenues, retail values 2014 – 2030, global



Source: MIDiA Research Music Model (06/22)

Källa \*<sup>1</sup> <https://finance.yahoo.com/quote/MMTRS?p=MMTRS>

Källa \*<sup>2</sup> <https://www.midiaresearch.com/blog/midia-music-forecasts-the-new-era-of-growth>

Källa \*<sup>3</sup> <https://www.forbes.com/sites/eamonforde/2022/04/01/eyes-on-the-price-putting-a-value-on-the-great-music-catalogue-bananza/?sh=64d4d9b35007>

## VERKSAMHET

### Bolaget

Zeptagrams huvudsakliga verksamhet bygger på två plattformar med tillhörande applikationer baserade på blockkedjetekniken för handel med NFTer och DNFTer. Bolaget erbjuder två marknadsplatser, en för handel med musikrättigheter som DNFTer och en för handel med övriga rättigheter i form av NFTer. Redan 2016 skapade Bolaget musik NFTer och var bland de första i Europa att göra det.

### Musikmarknadsplats

Musikmarknadsplatsen är ett ekosystem för listning, handel och distribution av royalties för upphovsrätten till musik och masterrättigheter.

Musikmarknadsplatsen ger artister en möjlighet att finansiera sin musik via fans och investerare. Artister kan genomföra försäljningskampanjer för att finansiera kommande musik via smarta kontrakt på blockkedjan och sälja hela eller delar av sina musikrättigheter. Vidare erbjuder musikmarknadsplatsen delägare av musikrättigheter möjlighet att överlåta sina andelar till andra köpare på marknadsplatsen.

Bolaget skapar NFTer som via smarta kontrakt distribuerar ägandet till en miljon personer/andelar. Bolaget delar därmed upp NFTer i en miljon lika delar och skapar DNFTer. Detta ger upphovsrättsägare möjlighet att sälja en rättighet till flera ägare genom delägarskap. Bolaget är en av få aktörer som använder tekniken i dagsläget jämfört med betydligt mer etablerade NFT-kontrakt. DNFTer lämpar sig väl för flera investerare att dela på en investering.

Musikrättigheter kan få ett stort värde om verket blir populärt och genererar betydande royaltyintäkter. Det kan innebära praktiska svårigheter för investerare att investera i värdefulla rättigheter. Med Zeptagrams lösning kan användarna investera i andelar vilket t.ex. lämpar sig väl om man ska bygga upp en investeringsportfölj med musikrättigheter.

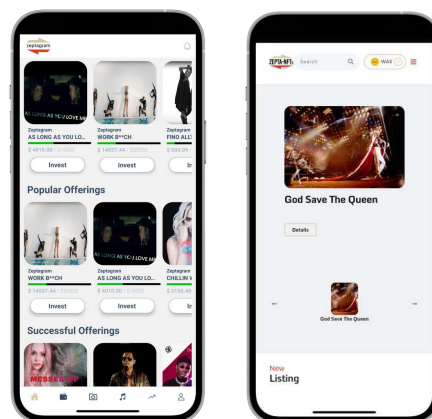
### NFT-marknadsplats

Under 2021 lanserade bolaget en första version av sin renodlade NFT-marknadsplats där man kan lägga upp rättigheter till försäljning. NFT-marknadsplatsen riktar sig till artister och andra som vill skapa digital konst samt investerare och fans vilka vill investera i digital konst genom NFTer. Köp- och försäljning av NFTer på marknaden sker genom direktförsäljning eller auktionsförfarande.

Zeptagram har arbetat med NFTer under några år men marknaden exploderade under 2021 när digital konst kopplad till NFT-kontrakt såldes för miljontals kronor på auktionshus och NFT-marknadsplatser online.

För att bygga vidare på erbjudandet till artister och ge användare möjlighet till fler investeringar i intellektuella rättigheter, valde Bolaget under 2021 att utveckla en renodlad NFT-minting plattform för merchandise och övriga rättigheter. Därmed kan Bolaget erbjuda ytterligare möjligheter för artister att sälja rättigheter till t.ex. videoinspelningar, autografer, omslag, biljetter, digitala böcker, souvenirer, speciella inspelningar och rättigheter, spel, m.m.

Det kombinerade erbjudandet med två lösningar utgör en konkurrensfördel för Bolaget när Bolaget vänder sig till artister och musikindustrin.



## TEKNOLOGISK BAKGRUND

### Web 3.0

Web 3.0 är tredje generationens Internet, nästa steg i utvecklingen av Internet. Web 3.0 innebär att data kommer att kopplas samman på ett decentraliserat sätt till skillnad från Web 2.0 där data mestadels lagras i centraliserade arkiv. Web 3.0 inkorporerar teknologier som blockkedjetekniken och tokens/kryptovalutor. Web 3.0 bygger i huvudsak på öppna källkoder där människor kan interagera i en större omfattning än tidigare för utveckling, via blockkedjor, peer-to-peer nätverk. Web 3.0 innefattar även interaktion av människor tillsammans med maskiner via AI-teknologi.

Zeptagram utvecklar verksamheten i enlighet med Web 3.0 principer där plattformarna bygger på en omfattande grad av decentralisering, blockkedjetekniken och tokenisering.

### Blockchain

Blockchain (blockkedja på svenska) är en decentraliserad datakedja. Varje händelse i databasen lagras genom att ett så kallat block läggs till databasen, och en sekvens av block kallas därför en blockkedja. Med blockkedjetekniken blir det omöjligt att förfalska information. En blockkedjefil lagras alltid på flera datorer i ett nätverk istället för på en enda plats och kan normalt läsas av alla inom nätverket. Filen är transparent och omutbar.

Det vanligaste tillämpningsområdet är kryptovalutor, leverantörskedjor och identitet. Blockkedjetekniken är pga. dess utformning lämplig som betalningssystem men inte enbart uteslutande. Den kan användas till andra ägarbyten och identifiering. Inom det finansiella systemet kan blockkedjetekniken avskaffa behovet av mellanhänder. Blockkedjetekniken kan användas med fördel i andra sammanhang än ägarbyten, t.ex. lantmäteri, bilaffärer och där det sker många registreringar av händelser, t.ex. inom logistikbranschen. Det blockkedjetekniken kan åstadkomma är säkra och omedelbara transaktioner till låga transaktionskostnader. Blockkedjetekniken testas av centralbanker för användning i framtida digitala valutor, bl.a. Riksbanken i dess test av e-krona.

### NFTer och DNFTer

NFT står för "non-fungible token" vilket innebär att NFTer är unika identiteter som inte kan ersättas med något annat. Via NFTer kan man skapa unika och omsättningsbara tillgångar av i stort sett vad som helst. Tillgången kan vara fysisk, t.ex. en guld-tacka eller en fastighet men det behöver den inte vara. NFTer lämpar sig särskilt väl för intellektuella rättigheter.

NFTer är smarta kontrakt som kan köpas och säljas med bibehållen ägaridentitet som kan spåras via blockkedjan som de är utfärdade på.

Zeptagram erbjuder skapande och handel med två typer av smarta kontrakt på sina plattformar. Klassiska NFTer och så kallade distribuerade NFTer (DNFTer). Skillnaden mellan dem är att distribuerade NFTer är uppdelade på en miljon andelar och därmed kan ha flera ägare.

Möjligheten att ge flera investerare att dela på en investering är särskilt användbar vid rättigheter med ett stort finansiellt värde. Bolagets DNFTer skulle i förlängningen även kunna användas för värdefulla konstverk och andra intellektuella rättigheter som t.ex. patent, filmer, spel, etc.

### Kryptovalutor

Kryptovalutor är digitala valutor som existerar i en delad digital huvudbok som innehåller information om tidigare ägare och som lagras i en blockkedja. De kan växlas eller spekuleras mot precis som traditionella valutor (USD, EUR, SEK, etc.). Varje kryptovaluta har sin egen reglering som marknaden känner till, t.ex. mängden, användnings- och utgivningsregler.

Kryptovalutor kan köpas och säljas via handelsplatser och lagras i digitala plånböcker, så kallade "wallets". Kryptovalutor håller på att allt mer få status som betalmedel och investeringstillgång eftersom vissa betaltjänster (PayPal) accepterar idag kryptovalutor samt storföretag (MicroStrategy, Tesla) placerar en allt större andel av sina tillgångar i kryptovalutor.

# PLATTFORMAR

## Musikmarknadsplats

Musikmarknadsplatsen är en del av ett ekosystem som är kopplat till STIM och 137 andra upphovsrättsorganisationer för insamling royalties från musikrättigheter.

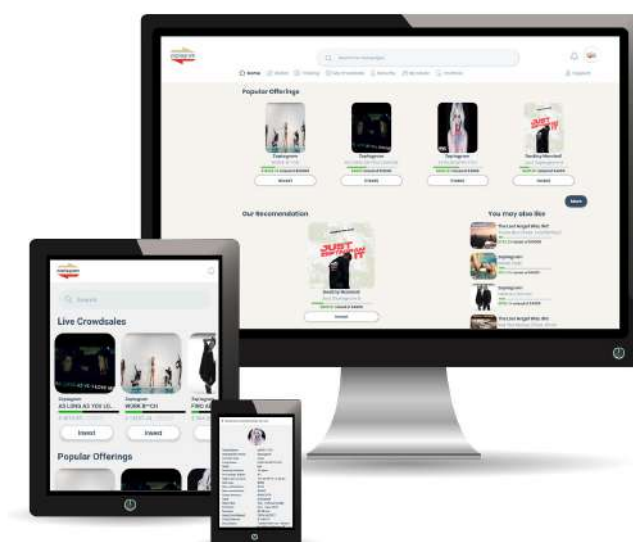
Bolaget använder PROs (Performing Rights Organizations) för att spåra och samla royalties från internationella användningar i 137 länder runt världen. Så småningom kommer blockkedjetekniken att möjliggöra ännu mer direkt spårning och insamling.

Musikmarknadsplatsen finns som webbplattform och två nedladdningsbara appar.

Webbgränssnittet är både anpassat för datorer och mobiltelefoner. När användarna går in på musikhandelsplatsen via webben, känner systemet automatiskt av om inloggningen sker från en mobiltelefon och användarna möts av en mobilanpassad version. Plånboken är decentraliserad (non-custodian).

Plattformen har funktioner för investeringar och andrahandsmarknad med tillhörande back-end.

- Användare kan skapa konton och logga in
- Visa musiktokens
- Ladda ner och skapa avtal
- Uppladdning av royalty sammanställningar
- Listning av upphovsrättigheter och masterrättigheter
- Se information om musiktokens och villkor
- Köpa musiktokens
- Lista musikrättigheter till försäljning (artister/rättighetsinnehavare)
- Skapa NFTer via koppling till NFT-marknadsplatsen
- Lägga upp egna musiktokens till försäljning (användare, tokeninnehavare)
- Förvara musiktokens och se sina kontoinnehav
- Skicka och ta emot Zeptacoin
- Se sin handelshistorik
- Se övrig transaktionshistorik
- Se statistik om egna investeringar
- Distribution av royalties
- KYC/AML-funktion
- Extra kontosäkerhet med Tvåfaktorsautentisering (2FA)
- Andrahandsmarknad för handel med listade musikrättigheter



# PLATTFORMAR

## Appar till Android och iOS

Bolagets musikmarknadsplats finns även tillgänglig i appform på både Android och iOS. Användarna kan ladda ned gratis appar via Bolagets hemsida eller Google Play alternativt App Store. Apparna är anslutna till Bolagets musikmarknadsplats innehåller samtliga funktioner som erbjuds via webbgränssnittet.

## Användarvänligt gränssnitt

Målsättningen med plattformen är att erbjuda ägare av musikköpa, investerare och fans att göra transaktioner med varandra. Apparnas användargränssnitt är enkelt, snabbnavigerat och intuitivt. Det är enkelt att hitta listade rättigheter i apparna samt att investera. Användarna finner i appen viktig information om rättigheterna som t.ex. hur stor del av rättigheterna som säljs ut samt under hur lång tid. Användarna kan lyssna på verket då varje verk har tydliga länkar till publiceringen, t.ex. Youtube, Soundcloud, Spotify, etc.

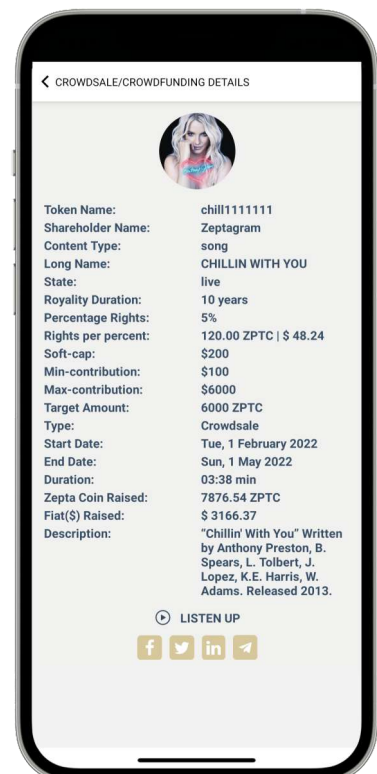
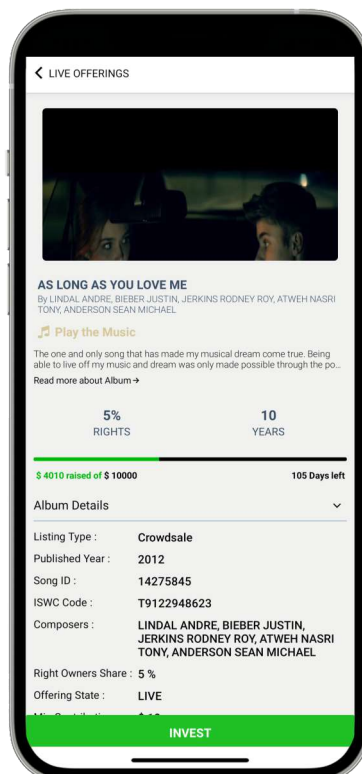
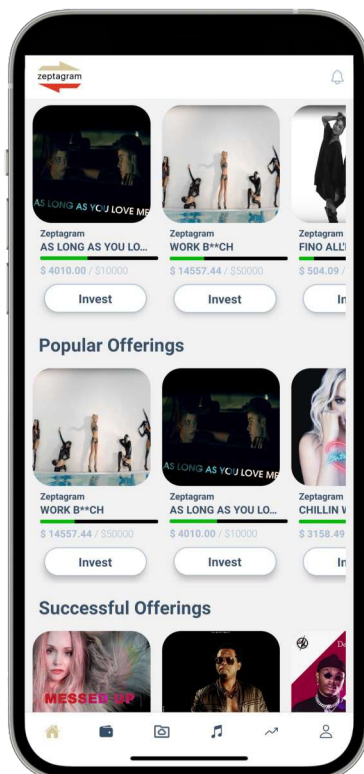
## Enkelt för artister och upphovsrättsägare

Musikmarknadsplatsen och NFT-plattformen är utvecklade för att göra det enkelt för upphovsrättsinnehavare utan tidigare erfarenhet av smarta kontrakt att lista sina rättigheter till försäljning på plattformen med lämpliga villkor.

Bolaget har utvecklat en funktion som gör det smidigt för artister att samtidigt som de listar sina verk till försäljning på musikmarknadsplatsen, att skapa tillhörande NFTer som listas på NFT-marknadsplatsen.

## Andrahandsmarknad

Investerarna har möjlighet att lägga upp sina tidigare köpta innehav för försäljning på andrahandsmarknaden. Där kan andra få möjlighet att investera i musikköpa som tidigare har sålts på plattformen.





# PLATTFORMAR

## NFT-marknadsplats

Zeptagram tillhandahåller en marknadsplats för användare där de själva kan prägla/minta och lägga upp NFTer till försäljning samt köpa NFTer som finns på plattformen.

NFT-marknadsplatsen är decentraliserad, och transaktioner sker från person till person (peer to peer).

NFTer på plattformen kan köpas via Anchor, WAX och Telos wallets samt kortbetalningar. Zeptacoin kommer att integreras i NFT-plattformen för transaktioner. I nuläget finns det stöd för två blockkedjor, WAX och Telos. Båda blockkedjor är dessutom så kallade gröna blockkedjor som är kostnads- och energieffektiva. Fördelen är låg energianvändning, snabba transaktioner och låga kostnader för "mintning" samt låga transaktionskostnader.

## Webbplattform

Bolagets NFT-marknadsplats finns tillgänglig som webbgränssnitt. Användarna kan göra inloggning och transaktioner direkt med sina decentraliserade wallets/plånböcker som stöds av plattformen. Plattformen utmärker sig med sin enkelhet och användarvänlighet.

## Kommande appar

Två appar för NFT-plattformen är under utveckling och Bolaget kommer under Q4 2022/Q1 2023 att släppa appar för Android och iOS.

## NFTer på plattformen

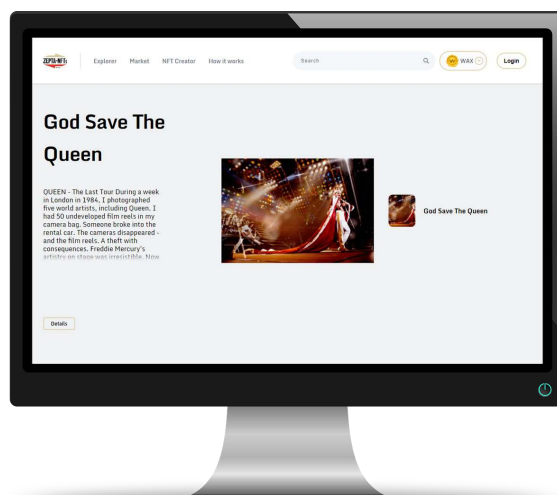
Exempel på NFTer som kan erbjudas på Bolagets NFT-marknadsplats och ligger nära till hands för artisters erbjudanden i form av musikrättigheter är:

- Videor
- Albumomslag
- Specialinnehåll
- Speciella rättigheter
- Biljetter
- Autografer
- Bilder och bildsamlingar
- Böcker
- Digitala souvenirer

Utöver artister inom musikindustrin kan NFT-marknadsplatsen användas av konstnärer, idrottsstjärnor, idrottslag och andra som kan erbjuda samlarobjekt till sina fans och följare.

Stöd för fler blockkedjor kommer att implementeras som t.ex. Stellar. Fördelen med fler blockkedjor är en större marknad för våra användare. Bolaget kommer endast att implementera gröna blockkedjor som verifieras via "proof of stake".

Målet är att nå så många marknader som möjligt och framtidssäkra tekniken för användarna och hålla plattformen relevant i den snabba tekniska utvecklingen som pågår inom blockkedje- och kryptovärlden.



## UTBUDET PÅ PLATTFORMARNA

Några exempel av utbudet på plattformarna under 2022.

Zeptagrams användare har under året fått möjlighet att köpa musikrättigheter från en rad artister på plattformen, bl.a. i några hits som framförs av världskända artister.

### As long as you love me - Justin Bieber

Skriven av Andre Lindal, Justin Bieber, Roy Rodney Jerkins, Tony Nasri Atweh, Sean Michael Anderson. Släppt år 2013.



### What are words - Chris Medina

Skriven av: Rodney Jerkins, Andre Lindal, Lauren Christy. Släppt år 2013.



### Chillin' with you - Britney Spears

Skriven av Anthony Preston, B. Spears, L. Tolbert, J. Lopez, K.E. Harris, W. Adams. Släppt år 2013.



### Good time - Paris Hilton

Skriven av Paris Hilton, N.L Van De Wall, Wellborn Anthony III Preston, D. Carter. Släppt år 2013.



## UTBUDET PÅ PLATTFORMARNA

Några exempel av utbudet på plattformarna under 2022.

Utöver musikrättigheter som har presenterats och sålts på musikhandelsplatsen, har Zeptagram erbjudit sina användare NFTer kopplade till fotografier av Freddie Mercury från hans sista konsert med bandet Queen. Utställningen ägde rum på Clarion Hotel Post i Göteborg.

### Work B\*\*ch - Britney Spears

Skriven av Britney Spears, Anthony Preston Welborn, Otto Jettman, Ruth Anne Cunningham, William Adams. Släppt år 2013.



### Fino All'estasi - Eros Ramazzotti

Skriven av Eros Ramazzotti, Anthony Preston, Carlo Rizioli, Luca Paolo Chiaravalli, Saverio Grandi. Släppt år 2013.



### God Save The Queen - Torleif Svensson

Fotot tog 1986 av fotograf Torleif Svensson under Freddie Mercurys sista konsert med bandet.



### Don't Stop Me Now - Torleif Svensson

Fotot tog 1986 av fotograf Torleif Svensson under Freddie Mercurys sista konsert med bandet.



# ZEPTACOIN

Zeptacoïn är en grön kryptovaluta som bygger på "proof of stake" vilket innebär att den inte minas och är energieffektiv. Zeptacoïn har givits ut av Bolaget. Den används i dagsläget primärt på Bolagets plattformar, musikmarknadsplatsen och NFT-marknadsplatsen. Genom att använda Zeptacoïn på Bolagets marknadsplatser sänks transaktionskostnaderna. Zeptacoïn ligger i teknisk framkant hastighets – och energimässigt. Transaktionerna sker snabbt och energieffektivt (CO2-neutralt). Zeptacoïn kan användas för betalningar precis som de stora kryptovalutorna men till en bråkdel av energiåtgången och kostnaden.

## Noterad sedan 15 oktober 2021

Zeptacoïn noterades den 15 oktober 2021 på kryptovalutahandelsplatsen, BitMart. Därefter har Zeptacoïn noterats på ytterligare kryptovalutahandelsplatser som Bittrex och LBank samt de decentraliserade handelsplatserna Pancakeswap och Lobstr. Zeptacoïn handlas under symbolen ZPTC.

Zeptacoïn handlas i par mot fyra olika kryptovalutor:

**ZPTC/USDC** (BitMart och Bittrex)

**ZPTC/USDT** (LBank)

**ZPTC/BNB** (Pancakeswap)

**ZPTC/XLM** (Stellar/Lobstr)

## Marknadsvärde 47 MSEK

Per 2022-11-10 uppgick marknadsvärdet på Zeptacoïn till 47 MSEK (kurs i SEK, 0,95). Per 2022-06-30 uppgick marknadsvärdet till 61 MSEK (kurs i SEK, 1,219).

## Följer kryptovalutamarknaden

I samband med noteringen på BitMart steg kursen på Zeptacoïn till som mest 2,90 USDT innan den under de efterföljande dagarna stabiliserades runt 0,50 USDT. Kursen var stabil runt 0,40 USDT fram till kryptovintern började i april 2022. Därefter har kursen fallit i linje med kryptovalutamarknaden.

## Snittkurs senaste 3 månader

Snittkursen under de senaste 90 dagarna har uppgått till 0,1111 USDC enligt Coingecko.



Källa: Coingecko.com

# ZEPTACOIN

## Aktiv handel

Zeptacoin har handlats aktivt sedan noteringen med handelsvolymerna ofta uppgående till mer än 500 000 USD per handelsdag. Under de senaste månaderna har omsättningen legat i snitt runt 200 000 USD per handelsdag. Skillnaden mellan köp- och säljkurs (spreaden) har varit låg sedan noteringen, oftast lägre än 0,5 procent.

## Legal status

Zeptacoin är en s.k. utility token vilket innebär att den inte räknas som en finansiell tillgång (security). Bolaget har legal opinion i EU, Lichtenstein, Hong Kong och Singapore som styrker Zeptacoins legala status. Utility tokens är skapade för användning i specifika sammanhang men kan användas även i andra syften (investeringar och transaktioner). Legalt representerar de inte ett ägande av en underliggande tillgång.

## Teknisk framkant med låg energianvändning

De stora fördelarna med Zeptacoin är snabba transaktioner, oerhört låga transaktionskostnader och låg energianvändning jämfört med de stora kryptovalutorna. Zeptacoin använder den s.k. "proof of stake" metoden för att verifiera transaktioner. Denna metod är betydligt mer energieffektiv än den "proof of work" som används av Bitcoin och ligger bakom de långsamma, dyra och energikrävande transaktionerna.

Grunden till Zeptacoin är EOSIO teknologin som är en av de snabbaste blockkedjeprogramvarorna på marknaden och oerhört energieffektiv. Zeptacoin använder en bråkdel av energin jämfört med de stora kryptovalutorna.

## Byte från USDT till USDC

När Zeptacoin noterades på de centraliserade marknadsplatserna (BitMart, Bittrex och LBank), handlades Zeptacoin i par mot USDT som är en stablecoin som är knuten till den amerikanska dollarens värde. Under våren 2022 byttes motvalutan på BitMart och Bittrex till USDC, en annan stablecoin. Bytet skedde på Bolagets initiativ efter att Bolaget gjorde en bedömning om att USDC är en lämpligare stablecoin.

## Zeptacoin på Lobstr

Zeptacoin har under sommaren noterats på Lobstr som är en decentraliserad kryptovalutahandelsplats. Där handlas Zeptacoin mot Stellar (XLM).

## Inflationsfri kryptovaluta

Kryptovalutor kan ha olika utformning. Vissa kryptovalutor har ett tak på antalet coins som kommer att ges ut medan andra inte har någon begränsning. De största kryptovalutorna har olika utformning beträffande begränsningen av det maximala antalet coins men den största Bitcoin har ett tak vilket är en starkt bidragande orsak till dess position och marknadsvärde trots en föråldrad teknologi. Zeptacoin hör till de kryptovalutor som har en begränsning och är därför en inflationsfri kryptovaluta.

## ZEPTACOIN

### Framtiden för Zeptacoin

Zeptacoin har hittills framför allt använts av musikmarknadsplatsens användare för investeringar i musikerättigheter. I takt med att användarantalet växer och fler transaktioner genomförs, kommer användningen av Zeptacoin att öka. Bolaget har under sommaren integrerat Zeptacoin på NFT-marknadsplatsen som en av transaktionsvalutor.

Över tid kan Zeptacoin komma att få fler användningsområden utanför Bolagets plattformar. I takt med att marknaden upptäcker Zeptacoins snabbhet och låga transaktionskostnader kan Zeptacoin komma att användas för transaktioner i andra delar av musikbranschen men även utanför. Bolaget har planer på att etablera Zeptacoin inom virtual reality via partnerskap.

### Marknadsföring för Zeptagram

I dagsläget är Zeptacoin noterad på fem kryptovalutahandelsplatser (inklusive Pancakeswap och Lobstr). Kryptovalutor skapar mycket uppmärksamhet, vilket är positivt för Bolaget. Tack vare Zeptacoin får Bolagets produkter och tjänster ytterligare uppmärksamhet som förväntas bidra med nya kunder till Bolaget.

### Sänker transaktionskostnader

Zeptacoin ger Bolaget en konkurrensfördel avseende musikhandelsplatsen genom att bidra till att sänka transaktionskostnader på plattformen för användarna.

### Marknadsrankning

Enligt Coinmarketcap som rangordnar kryptovalutor efter marknadsvärde var Zeptacoin per 2022-09-10 den 3 390 mest värdefulla kryptovalutan i världen. Coinmarketcap rangordnar 21 760 kryptovalutor efter marknadsvärde.

Coingecko, en annan etablerad aktör inom information om kryptovalutor rangordnar Zeptacoin som den 2 085 mest värdefulla kryptovalutan i världen av 13 265 kryptovalutor, sett till marknadsvärde.

Det har inte skett några stora förändringar i Zeptacoins rankning under de senaste månaderna.

### Betydande finansiell tillgång för Bolaget

Zeptacoin är av stor betydelse för Bolaget affärsmässigt och en betydande finansiell tillgång.

### Finansieringskälla

Utöver att vara en viktig komponent i Bolagets plattformar utgör Zeptacoin en potentiell finansieringskälla för Bolaget. Förutom befintliga medel och likviden från pågående nyemission av aktier, avser Bolaget att framledes huvudsakligen använda Zeptacoin för finansiering av framtida tillväxt. Bolaget har möjlighet att sälja Zeptacoin för att finansiera utveckling och marknadsaktiviteter.



## MARKNAD

### Behov av nya affärsmodeller

Under de två senaste åren har händelserna i världen påverkat många branscher. Få branscher har påverkats i samma omfattning som musikindustrin. Framför allt för många artister blev 2020-2021 två omvälvande år. I samband med pandemin och förbudet mot allmänna sammankomster samt övriga restriktioner världen över, blev pandemiåren oerhört tuffa år för artister som inkomstmässigt är beroende av uppträdanden. Spelningar ställdes in och därmed försvann den främsta intäktskällan för många artister. För artister har det inneburit att man har behövt hitta nya affärsmodeller.

### Personliga varumärken

Artister inom musikbranschen har traditionellt haft starka personliga varumärken med många följare och fans. Tillkomsten av sociala medier har förstärkt artisternas varumärken och fört dem närmare till deras fans. Framför allt sociala medier har förflyttat kommunikationskanalerna direkt till artisterna. Det har lett till en ökad medial genomslagskraft för personliga varumärken. Idag kan artister nå sina fans och följare när de så önskar med sitt budskap. Därmed har de numera direkt tillgång till inkomstkällan för branschen som är och har alltid varit - fansen.

### Nya möjligheter för artister

För artisterna har perioden utan spelningar och uppträdanden gjort att behovet av andra inkomstkällor har ökat. Det har resulterat i att vissa artister har anammat NFT-tekniken som har funnits under ett par år men blivit aktuell för artisterna när de har försökt kompensera inkomstbortfallet från de traditionella inkomstkällorna. Fortfarande är det få artister som är fullt medvetna om möjligheterna med NFTer och de lösningar som Bolaget erbjuder. Tack vare NFT-boomen under 2021 och flera uppmärksammade transaktioner har nu de flesta artister hört talas om möjligheterna att finansiera sin musik och sälja sina verk direkt till fans. Bolaget har uppmärksammat ett ökat intresse bland artisterna under senare delen av 2021 som följd av den mediala uppmärksamheten som NFTer har fått.

NFTer och DNFTer ger artister möjligheten att nå fans ekonomiskt utan mellanhänder via egna distributionskanaler som t.ex. deras kanaler i sociala medier. En artist som traditionellt har behövt samarbeta med skivbolagen kan idag välja att finansiera sig via sina fans samt investerare som söker avkastning. Zeptagram vill vara verktyget de använder för att monetisera sina verk.



Fotograf: Torleif Svensson

## MARKNAD

### Rekordtransaktioner på NFT-marknaden under 2021

2021 var det året som NFTer slog igenom på allvar. Flera uppmärksammade försäljningar ägde rum under året till stora summor. Den mest uppmärksammade försäljningen var artisten Beeple's collage 'The First 5000 Days' som såldes för 69 miljoner dollar på auktionshuset Christie's. Flera andra NFTer såldes till uppmärksammat höga priser, bl.a. andra verk av Beeple. Till skillnad från de flesta NFTer som är digitala, sålde Beeple 'Human One' som NFT för 28,9 miljoner dollar. Det är en hybrid mellan fysiska och digitala element. Den amerikanska basketligan NBA har skapat 'NBA Top Shot' som är digitala samlarkort över minnesvärda moment från ligans basketmatcher. NFT-korten från NBA har blivit en succé och är det främsta exemplet hittills från sportvärlden på användningsområden för NFTer.

Ett exempel på ett digitalt samlarobjekt är det första "tweetet" som Twitters VD Jack Dorsey gjorde 2006. Vid tillfället för försäljningen som en NFT blev priset 2,9 miljoner dollar. Andra exempel på NFTer som har sålts för stora belopp är bildcollage, målningar, citat, digitala samlarkort, etc.

Även musikvärlden har anammat NFTer och det har varit några uppmärksammade försäljningar av musikrättigheter som NFTer. Ett exempel är Whitney Houstons tidigare osläppta demo som hon spelade in som 17-åring. Den såldes på NFT-auktion för 1 miljon dollar. Det var en del av en NFT-kollektion som även innefattade fotografier från artistens ungdom.

### Långsammare tillväxt under 2022

Under våren 2022 har NFT-marknaden kommit in i en lugnare fas jämfört med den starka utvecklingen under framför allt andra halvåret 2021. Efter ett starkt första kvartal har både priser och antalet transaktioner fallit under Q2 2022 jämfört med de föregående tre kvartalen. Transaktionsvolymen har sjunkit med 25% under Q2 2022 jämfört med ett starkt Q1 2022. \*<sup>1</sup>

### Zeptagrams bedömning

Trots en viss korrigerings under Q2 2022 bedömer Bolaget att NFT-marknaden befinner sig i sin linda.

Bolaget ser att världen mot ökad grad av tokenisering. NFTer är en teknik som kommer att få allt fler användningsområden i framtiden. NFTer kan lösa utmaningar och effektivisera många fler branscher än de som hittills har varit representerade bland transaktionerna. NFTer har potential att i grunden förändra flera branscher vilket Zeptagram har identifierat och positionerar sig för inom musikbranschen.

### Prognos marknadsvärde

Marknaden förväntas växa kraftigt och ha ett värde på 13,6 miljarder USD år 2027 enligt analysfirman MarketsandMarkets. \*<sup>2</sup> Det som förväntas driva tillväxten är växande gaming community, influencers, musikindustrin och efterfrågan på digital konst, enligt analysfirman.

Analysfirman Market Decipher räknar med en ännu kraftigare värdeökning av NFT-marknaden fram till 2031 då marknadsvärdet bedöms uppgå till över 60 miljarder dollar. \*<sup>3</sup> Market Decipher bedömer att NFT-marknaden kommer att bli betydligt bredare och utvecklas från dagens fokus på digital konst. Sport-, film-, musik- och gamingrelaterade NFTer förväntas leda tillväxten men även metaverse och övriga branscher förväntas bidra starkt till tillväxten. Vidare förutspår analysfirman att NFTer under de närmaste åren kommer att ta en betydligt större andel av den totala samlarobjektmarknaden.

Källa \*<sup>1</sup> <https://nonfungible.com/news/corporate/nft-market-report-q2-2022>

Källa \*<sup>2</sup> <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/non-fungible-tokens-market-254783418.html>

Källa \*<sup>3</sup> <https://www.marketdecipher.com/report/nft-market>



## MARKNAD

### Ökad aktivitet på marknaden för musikrättigheter

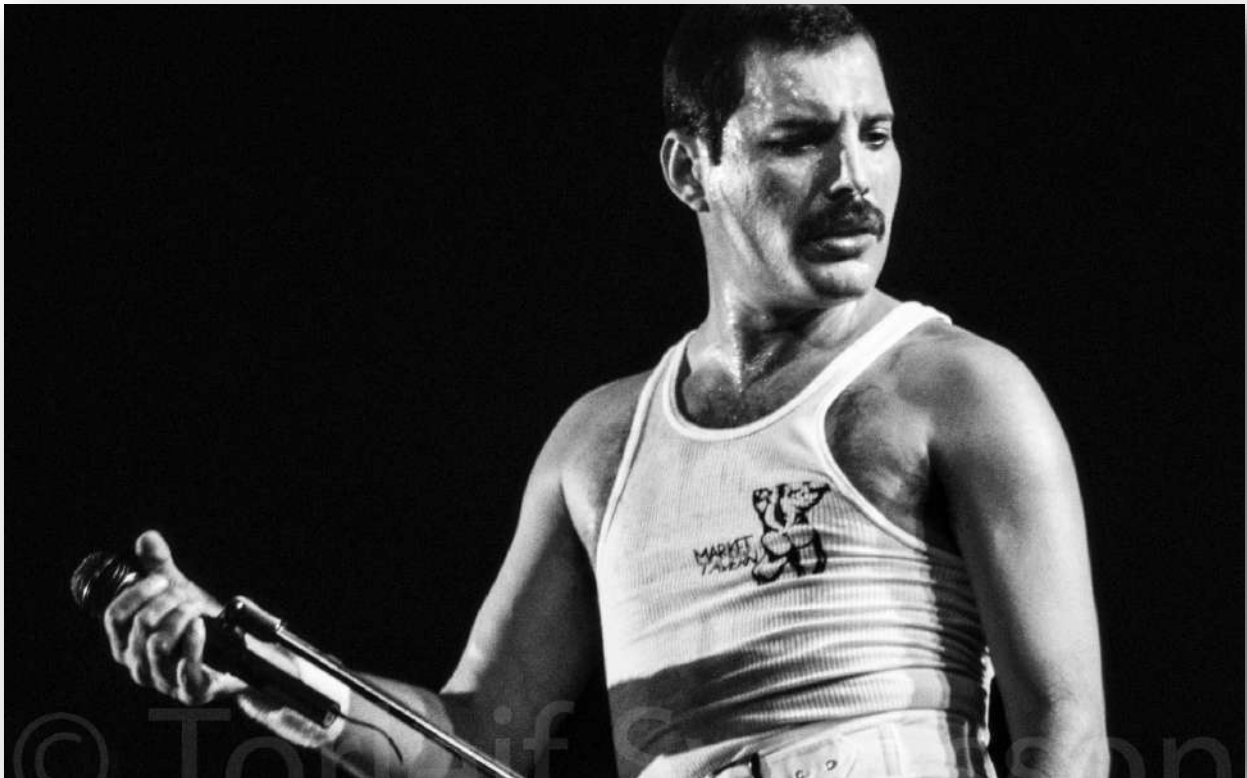
Under 2021 fick marknaden för musikrättigheter ett uppsving där många uppmärksammade affärer gjordes. Facktidsningen Music Business Worldwide uppskattar att musikrättigheter för mer än 5 miljarder dollar bytte ägare under 2021 och förutspår en ännu högre aktivitet under 2022. \*<sup>1</sup> Även värderingarna har generellt ökat enligt Music Business Worldwide. Det kan tillskrivas allt från ökad streaming via onlinaplattformar som t.ex. Spotify men också de låga räntorna som gör att investerare söker sig till alternativa investeringar. NFT-boomen och framväxten av Metaverse utgör också nya möjligheter för inkomstkällor för musikrättigheter.

### Kraftig ökning av streaminganvändare

Goldman Sachs förutspådde under 2021 att antalet användare på musikstreamingplattformar kommer att öka till 1,28 miljarder användare till år 2030 från 443 miljoner under 2020. \*<sup>2</sup>

### Musikrättigheter - nästa tillväxtområde för NFTer

Efter att NFT-marknaden har varit fokuserad på digital konst initialt, bedömer Bolaget att musikrättigheter att bli nästa område som driver tillväxten för NFTer. Musikrättigheter betalar ut royalties till skillnad från digital konst och kan i längden vara mer värdefulla.



Fotograf: Torleif Svensson

Källa \*<sup>1</sup> <https://www.musicbusinessworldwide.com/at-least-5-billion-was-spent-on-music-catalog-acquisitions-in-2021-could-2022-be-even-bigger/>

Källa \*<sup>2</sup> <https://www.goldmansachs.com/insights/pages/infographics/music-streaming/>

# MARKNADSSTRATEGI

## PR och varumärkesbyggande strategi

PR är en central del av Bolagets strategi. Bolaget strävar efter att etablera sig som en marknadsledare i sin nisch, till att börja med på den svenska marknaden. Bolaget har arbetat aktivt med PR sedan förra sommaren och har synts frekvent i media, dels genom sponsrade artiklar men även genom redaktionella artiklar. Artiklarna har publicerats i branschmedia men även dagstidningar, bl.a. Dagens Industri. Det har resulterat i att artister och personer med koppling till musikindustrin i allt större omfattning kontaktar Zeptagram direkt. PR kommer att fortsätta vara en central del av Bolagets strategi eftersom Bolagets produkter är nyskapande och genererar uppmärksamhet.

## Marknadsföring av artister

Musikindustrin engagerar många människor och Bolagets marknadsplatser kommer att ge artister en plattform att kapitalisera på sina verk och nå fansen på ett sätt som tidigare inte har varit möjligt. Bolaget har under räkenskapsåret inlett samarbeten med artister och låtskrivare som har lyfts fram i gemensamma annonskampanjer, framför allt riktade mot musikindustrin. Målsättningen har varit att visa för andra artister hur samarbetet med Bolaget kan gynna dem.

Bolagets samarbeten med låtskrivarna Anthony Preston och André Lindal samt fotografen Torleif Svensson har blivit omskrivna i bl.a. musiktidningen GAFFA och Dagens Industri, både som köpt media och redaktionella artiklar.

## Förvärv av musikrättigheter

För att snabbare bygga upp en intressant portfölj av listade rättigheter på plattformen kommer Bolaget att göra selektiva förvärv av musikrättigheter som kommer att listas på plattformen. Genom att bidra till att snabbare öka utbudet av rättigheter på musikmarknadsplatsen ökar Bolaget upplevelsen för användarna och skapar förutsättningar för en snabbare användartillväxt. Med Bolagets nätverk inom musikindustrin ser Bolaget goda möjligheter att kunna förvärva intressanta musikrättigheter.

Förvärvet av musikrättigheter kommer att ske i syfte att attrahera nya användare och göra plattformarna mer attraktiva för dess användare.

## Listning av populära musikrättigheter

Förmågan att finansiera musikrättigheter via Zeptagram styrs av musikmarknadsplatsens användarantal. Ju högre antalet användare är desto fler användare kan delta i finansieringen av musikrättigheter. Tillväxten av antalet användare är samtidigt delvis beroende på listade rättigheter på musikmarknadsplatsen. Ju fler bra artister och låtar som finns listade, desto större är incitamentet för musikers och investerare att registrera sig och bli aktiva på plattformen.

Genom förmedling av populära musikrättigheter som Bolaget kan göra på plattformarna, både i egen regi eller tillsammans med artister, låtskrivare och andra upphovsrättsinnehavare, kommer Bolaget att skapa en portfölj av intressanta musikrättigheter. Bolaget bedömer att ökat utbud av musikrättigheter och NFTer kommer att öka effektiviteten av marknadsföringskampanjer.

## NFTer som marknadsingång

Intresset för NFTer exploderade under 2021 när stora transaktioner uppmärksammades i media. Bolaget byggde under året en NFT-marknadsplats eftersom NFTer ligger nära till hands till bolagets främsta produkt, musikrättigheter baserade på DNFTer. Det är lite enklare och snabbare att komma igång med NFTer för artisterna än att lista musikrättigheter. NFTer kan dessutom vara annat än musikrättigheter som t.ex. fotografier, videos och specialinnehåll. Uppmärksamheten runt NFTer har skapat nyfikenhet bland artister på den nya tekniken. Zeptagrams NFT-marknadsplats bidrar till att attrahera kunder och uppmärksamhet till Bolaget och kan vara en lämplig ingångsprodukt till större samarbeten.

## MARKNADSSTRATEGI

### Artister som draglok

Bolaget har skapat en struktur för gemensam marknadsföring med artister där annonskampanjer riktas bl.a. artisternas fans och följare. Bolaget har med framgång testat konceptet under det senaste året tillsammans med artister vars verk har listats på Bolagets plattformar. Bolagets uppfattning är att de flesta artister är positivt inställda till gemensamma marknadsföringskampanjer. Med gemensamma marknadsföringskampanjer får artisterna ökad uppmärksamhet och kan engagera sina fans och följare. För Bolaget innebär kampanjer riktade till artisternas fans och följare att man når musikintresserad publik.

### Utökad listning av Zeptacoin

Bolagets kryptovaluta Zeptacoin är i dagsläget listad på tre kryptovalutahandelsplatser, BitMart, Bittrex och LBank samt två decentraliserade kryptovalutahandelsplatser Pancakeswap och Lobstr. Dessa kryptovalutahandelsplatser har bedömts som växande med handelsvolymen som möjliggör en effektiv handel i Zeptacoin.

Exponeringen på flera kryptovalutahandelsplatser ger Zeptacoin en ökad synlighet gentemot kryptovalutainvesterare. Målsättningen är att framöver lista Zeptacoin på en av de fem största kryptovalutahandelsplatserna vilket bör generera ytterligare uppmärksamhet till Zeptacoin och Bolaget.

### Strukturaffärer

Bolaget befinner sig i en bransch där utvecklingen sker fort. Det går inte att utesluta strukturaffärer där Bolaget förvärvar eller går samman med andra bolag som kompletterar verksamheten. Zeptagram har en teknisk styrka och kommer att ha finansiella muskler. Det är en attraktiv kombination för aktörer inom musikindustrin. En strukturaffär skulle kunna vara i Zeptagrams intresse där Bolaget snabbt får ett ökat utbud av musikrättigheter och NFTer på Bolagets marknadsplatser. Framför allt med bolag som arbetar som förlag och har ett stort inflöde av artister och äger intressanta rättigheter. Likaså kan bolag som har en stor användarbas av musikintresserade personer och fans vara potentiella förvävsobjekt för Zeptagram.



Fotograf: Torleif Svensson

## KONKURRENS

### Traditionella affärsmodeller

I dagsläget utgörs konkurrensen mot musikmarknadsplatsen först och främst från etablerade affärsmodeller, skivbolag och förlag. Tre skivbolag dominerar marknaden, Sony Music Entertainment, Warner Music Group och Universal Music Group.

### Marknadsacceptans med nya aktörer

Artister har traditionellt fått förskott från skivbolag och förlag men det har blivit mindre vanligt. Fler aktörer har uppmärksammat möjligheterna med direktfinansiering av musik via fans och investerare. I USA börjar affärsmodellen bli allt mer etablerad. Både investerare, fans, artister och ägare av musikrättigheter har upptäckt möjligheten. Royalty Exchange som är en konkurrent till Bolaget har haft flera större noteringar av nya låtar och har uppnått en kritisk massa användare. Musikrättigheter har även sålts via NFTer på rena NFT-marknadsplatser. Det är en tacksam utveckling för Zeptagram. I takt med att fler personer investerar i musikrättigheter och upptäcker att det är enkelt och att man kan tjäna pengar på musik, ökar även Zeptagrams potentiella kundkrets.

### Direkta konkurrenter

Bolaget har några konkurrenter vars plattformar i olika delar konkurrerar med den egna plattformen. Den närmaste konkurrenten som Bolagets musikmarknadsplats har är Royal Exchange.

Inte minst genom att till skillnad från de flesta konkurrenterna är plattformen uppbyggd på blockkedjetekniken vilket säkerställer snabbhet, säkerhet och pålitlig spårning av ägandet. Det placerar Bolaget i teknisk framkant. Utöver detta erbjuder Bolagets plattform både funktioner för listningar, försäljningar och handel på andrahandsmarknad, vilket inte alla konkurrerande plattformar gör.

Att fler aktörer hjälper till att belysa möjligheterna för artister, fans och investerare är i det här skedet positivt för Bolaget genom att det driver på en förändring av musikbranschen.

### Andelar av musikrättigheter

Zeptagram gör det möjligt att sprida ägandet till många olika ägare vilket är en betydande konkurrensfördel när det gäller möjligheten att attrahera många användare. Bolagets nästa uppgift är att öka utbudet av listade rättigheter.

Musikrättigheter har även sålts på renodlade NFT-plattformar, oftast som en NFT, d.v.s. till en köpare. Zeptagrams teknik för spridning av ägandet kan nå en betydligt större publik då fler får möjlighet att investera i värdefulla musikverk. NFT-plattformar saknar dessutom ekosystem för insamling och distribution av royalties. Zeptagram byggt upp ett ekosystem som innehar insamling och distribution av royalties från 137 upphovsrättsorganisationer. Därmed utgör renodlade NFT-plattformar inte direkt konkurrens till Bolagets musikmarknadsplats.

Renodlade NFT-plattformar utgör däremot direkt konkurrens till Bolagets NFT-marknadsplats. Den största aktören är OpenSea. Andra stora aktörer är Rarible, Nifty gateway, Axie Infinity Market, Binance NFT och NBA Top Shot. Den sistnämnda är nischad mot samlingsobjekt kopplade till den amerikanska basketligan NBA.

För att kunna konkurrera med större plattformar har Zeptagram valt att koppla den egna NFT-marknadsplatsen till ett växande nätverk av NFT-marknadsplatser. Det innebär att Bolaget säkerställer ett stort utbud av NFTer på sin marknadsplats och att användare som skapar NFTer på Bolagets plattform får en räckvidd av investerare bortom Bolagets egna användare.

En betydande konkurrensfördel för Zeptagram är att plattformen är uppbyggd på snabba och energieffektiva blockkedjor med låga transaktionskostnader. Det är därmed mer kostnadseffektivt för användarna att skapa NFTer på Bolagets plattform än på plattformar som är uppbyggda runt Ethereum som är den mest populära blockkedjan för smarta kontrakt (NFTer).

# LEGALA OCH ÖVRIGA FRÅGOR

## Allmänt om Bolaget

Zeptagram AB (org. nr. ) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades 2014 och registrerades hos Bolagsverket 2014-06-12. Bolagets nuvarande firma är Zeptagram AB och har sitt säte i Göteborg, Sverige. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med svensk lagstiftning och aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 894500E2ETGUQV7TZH84. Bolagskommunikationen sker på svenska (och engelska i förekommande fall).

Bolaget är ej i en koncern. Bolaget har ett registrerat dotterbolag i USA där verksamhet ännu inte har påbörjats.

## Försäkringar

Bolaget anser att dess försäkringsskydd är i linje med försäkringsskyddet för andra företag inom samma bransch och att försäkringsskyddet är tillräckligt för de risker som verksamheten vanligtvis är förenad med. Enligt Bolaget kan emellertid inga garantier lämnas för att Bolaget inte kan komma att ådra sig förluster utöver vad som täcks av dessa försäkringar.

## Intressekonflikter

Det förekommer inga särskilda överenskommelser mellan större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.

## Tvister

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) sedan bildandet som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle vara under uppsegling.

## Incitamentsprogram

Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller aktierelaterade instrument.

## Överlåtelse av aktier

Utöver lock up-avtal föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien.

## Skattemässiga aspekter

Observera att Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

## STYRELSE OCH LEDNING

**Christina Löwenström**

Verkställande Direktör sedan 2014

**Bakgrund:**

Christina Löwenström (född 1967) är en blockchainpionjär sedan 2015, med lång erfarenhet som entreprenör inom modebranschen, bakgrund från musikbranschen som sångerska och låtskrivare. Christina har varit politiskt aktiv under 8 år med uppdrag som ersättare i Sveriges Riksdag, ledamot i Kretslopp och Vatten samt Majorna Linné.

**Innehav i Zeptagram:**

2 301 550

**Bolagsengagemang de senaste fem åren:**

Zeptagram AB

**Delägarskap över 10% de senaste fem åren:**

Zeptagram AB

**Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren**

Christina Löwenström har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under personlig konkurs.



**Johan Forsman Löwenström**

Styrelseordförande sedan 2014

**Bakgrund:**

Johan Forsman Löwenström (född 1968) är en musikproducent och låtskrivare som har över 30 års erfarenhet från musikindustrin. Johan är en Grammy nominerad skivproducent och har arbetat med musikakter som Soundtrack of our lives, Caesars, Weeping Willows, Håkan Hellström, Karin Dreijers (The Knife) tidiga band Honey is Cool, Jens Lekman, Broder Daniel, Thåström, bl.a.

**Innehav i Zeptagram:**

2 031 950

**Bolagsengagemang de senaste fem åren:**

Zeptagram AB

**Delägarskap över 10% de senaste fem åren:**

-

**Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren**

Johan Forsman Löwenström har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under personlig konkurs.



## STYRELSE OCH LEDNING

**Richard Rydell**

Styrelseledamot sedan 2019

**Bakgrund:**

Richard Rydell (född 1985) har lång erfarenhet av affärsutveckling och rekrytering inom programvaruföretag. Richard är "Head of Cloud och IoT" på Alten AB. Han har varit VD på och byggt upp Alten A/S i Danmark. Tidigare uppdrag är bl.a. som HR-chef och CCO på NA-KD.

**Innehav i Zeptagram:**

0

**Bolagsengagemang de senaste fem åren:**

Zeptagram AB

**Delägarskap över 10% de senaste fem åren:**

-

**Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren**

Richard Rydell har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under personlig konkurs.



**Jesper Hagberg**

Styrelseledamot sedan 2021

**Bakgrund:**

Jesper Hagberg (född 1969) har lång erfarenhet av affärsutveckling, digitalisering och lönsamhetsstyrning. Jesper är CIO och även PMO (programchef) på Jula Group. Tidigare uppdrag omfattar affärsutveckling och digitalisering via Convr Consulting samt 16 års erfarenhet inom Clariant koncernen med bl.a. affärsutveckling och lönsamhetsstyrning.

**Innehav i Zeptagram:**

10 500 (varav 9 000 via bolag, Convr Consulting Group AB)

**Bolagsengagemang de senaste fem åren:**

Convr Consulting Group AB

Zeptagram AB

**Delägarskap över 10% de senaste fem åren:**

Convr Consulting Group AB

**Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren**

Jesper Hagberg har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under personlig konkurs.



## STYRELSE OCH LEDNING

**Goran Rubil**

Styrelseledamot sedan 2021

**Bakgrund:**

Goran Rubil (född 1981) har lång erfarenhet från kapitalmarknaden och IR. Goran har arbetat på uppdrag för noterade- och onoterade bolag med investerarkommunikation och kapitalanskaffning, samt drivit några av Sveriges största nyhetsbrev om aktier och placeringar, bl.a. Aktiebladet, varit krönikör för bl.a. Privata Affärer/Placeringsguiden.

**Innehav i Zeptagram:**

3 430

**Bolagsengagemang de senaste fem åren:**

Xtrategy Consulting AB

Zeptagram AB

**Delägarskap över 10% de senaste fem åren:**

Xtrategy Consulting AB

**Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren**

Goran Rubil har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under personlig





## ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE

### Revisor

Mikael Köver, WeAudit, född 1975, är Bolagets revisor sedan 2022. Mikael Köver är auktoriserad revisor och medlem av FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer). Revisorns adress är We Audit Sweden AB, Sankt Eriksgatan 63 B, 11234 Stockholm.

### Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Christina Löwenström och Johan Forsman Löwenström har familjeband genom giftermål. I övrigt har inga styrelseledamöter eller medlemmar av bolagsledningen några familjeband till andra styrelseledamöter eller medlemmar av bolagsledningen.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Bolaget till följd av deras direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget).

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har, under de senaste fem åren, (i) varit ställföreträdare i något företag förutom i de befattningar som anges för respektive styrelseledamot och ledande befattningshavare, (ii) dömts i bedrägerirelaterade mål, (iii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller ofrivillig likvidation, (iv) anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligrättsligt reglerad, eller (v) fått näringsförbud.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress som framgår under stycket "Adresser".

### Ersättning till styrelsen

På bolagsstämman 29 december 2021 beslutades att arvode till styrelsen skulle uppgå till 1,5 prisbasbelopp till styrelseordföranden och ett prisbasbelopp vardera till övriga styrelseledamöter.

Ingen styrelseledamot har någon pension eller avtalad rörlig ersättning i form av bonus eller liknande.

### Ersättningar och anställningsvillkor

Bolagets VD Christina Löwenström har en fast månadslön om 48 000 SEK.

Vid tjänsteresor tillämpas vid var tid gällande resereglemente. Anställningsavtalet innehåller bestämmelser om sekretess, immateriella rättigheter samt konkurrensförbud och gäller tillsvidare med en ömsesidig uppsägningstid om tre månader.

Bolagets styrelseordförande Johan Forsman Löwenström har en fast månadslön om 42 000 SEK. Inga pensionsförmåner utgår till varken VD eller ordförande.

Styrelseledamot Goran Rubil arbetar på konsultbasis och erhåller till eget bolag en genomsnittlig ersättning om 35 000 SEK per månad.

Det finns inga utestående optionsprogram.



Fotograf: Torleif Svensson

# FINANSIELL ÖVERSIKT

## Inledning

Zeptagram är inte en del av en koncern. Bolaget äger ett amerikanskt dotterbolag, Zeptagram LLC. Det amerikanska dotterbolaget har inte haft någon verksamhet eller transaktioner. Redovisningen i detta memorandum gäller därför uteslutande Zeptagram AB med organisationsnummer 556974-3528. I den finansiella översikten presenteras räkenskaper hämtade ur reviderad årsredovisning för 2020-07-01—2021-06-30 som införlivas via hänvisning. Härutöver ingår även redovisning för perioden 2021-07-01 - 2022-06-30. Redovisning för ovan nämnda delårsräkenskaper är översiktligt granskade av Bolagets revisor. Utvalda finansiella nyckeltal som bedöms vara av intresse för investerare och andra intressenter presenteras i memorandumet. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Syftet med nyckeltalen är att ge en god översikt över Bolagets ekonomiska tillstånd och utveckling. Bolagets nyckeltal som inte beräknas i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. Nyckeltal bör därför inte betraktas separat från, eller som ett substitut för, Zeptagrams finansiella information som upprättats enligt Årsredovisningslagen.

## Redovisningsprinciper

Zeptagrams årsredovisningar och delårsräkenskaper är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

## Införlivade dokument avseende fullständig historisk information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I årsredovisningen för 2020/21 som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelse för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Årsredovisningen för 2019/20 som införlivas via hänvisning (se nedan) är inte granskad av Bolagets revisor och saknar revisionsberättelse. Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets hemsida [www.zeptagram.com](http://www.zeptagram.com).

# FINANSIELL ÖVERSIKT

## Nyckeltal och utvalda finansiella poster

Nyckeltal (SEK)	2021-07-01 - 2022-06-30	2020-07-01 - 2021-06-30	2019-07-01 - 2020-06-30
	Översiktligt granskat	Reviderat	Ej reviderat
Rörelseintäkter	17 429 292	2 781 475	758 526
Rörelsekostnader	16 004 524	1 018 494	834 002
Periodens resultat	234 299	1 762 981	- 75 746
Kassa och bank	952 168	8 340 270	447 988
Eget kapital	37 627 686	21 374 018	552 867
Balansomslutning	48 333 696	28 790 691	1 912 704
Soliditet (%)*	78	86	29

Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

\*Eget kapital dividerat med balansomslutning.

# RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

SEK	2021-07-01 - 2022-06-30 Översiktligt granskat	2020-07-01 - 2021-06-30 Reviderat	2019-07-01 - 2020-06-30 Ej reviderat
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	17 424 306	2 026 147	55 273
Aktiverat arbete för egen räkning	0	583 948	614 460
Övriga rörelseintäkter	4 986	171 380	88 793
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>17 429 292</b>	<b>2 781 475</b>	<b>758 526</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	-12 983 408	-326 549	-206 489
Personalkostnader	-1 344 813	-583 948	-614 460
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 460 376	-19 469	0
Övriga rörelsekostnader	-215 927	-38 510	-2 778
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-16 004 524</b>	<b>-968 476</b>	<b>-823 727</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 424 768</b>	<b>1 812 999</b>	<b>-65 201</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter	11 467	0	0
Räntekostnader	-53 827	-50 018	-10 275
	<b>- 42 360</b>	<b>-50 018</b>	<b>-10 275</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 382 407</b>	<b>1 762 981</b>	<b>-75 476</b>
<i>Bokslutsdispositioner</i>			
Avsättning till periodiseringsfond	-709 586		
<b>Resultat före skatt</b>	<b>672 821</b>	<b>1 762 981</b>	<b>-75 476</b>
Skatt på årets resultat	-438 522	-145 049	0
<b>Årets resultat</b>	<b>234 299</b>	<b>1 617 932</b>	<b>-75 476</b>

# BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

SEK	2021-07-01 - 2022-06-30 Översiktligt granskat	2020-07-01 - 2021-06-30 Reviderat	2019-07-01 - 2020-06-30 Ej reviderat
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella</i>			
<i>anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2 282 875	2 302 344	1 363 382
Utvecklad Kryptovaluta	37 918 876	17 743 350	0
Övr. imm. anläggningstillg. (Kryptoinnehav, licenser, rättigheter mm)	5 987 143		
	<b>46 188 894</b>	<b>20 045 694</b>	<b>1 363 382</b>
<i>Finansiella</i>			
<i>anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav		80 835	48 071
		<b>80 835</b>	<b>48 071</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>46 188 894</b>	<b>20 126 529</b>	<b>1 411 453</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager m m</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	1 144 811	52 104	35 088
	<b>1 144 811</b>	<b>52 104</b>	<b>35 088</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Aktuella skattefordringar	0	0	2 981
Övriga fordringar	47 823	271 788	15 194
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>47 823</b>	<b>271 788</b>	<b>18 175</b>
<i>Kassa och bank</i>	952 168	8 340 270	447 988
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 144 802</b>	<b>8 664 162</b>	<b>501 251</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>48 333 696</b>	<b>28 790 691</b>	<b>1 912 704</b>

# BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

SEK	2021-07-01 - 2022-06-30 Översiktligt granskat	2020-07-01 - 2021-06-30 Reviderat	2019-07-01 - 2020-06-30 Ej reviderat
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	631 125	631 125	59 250
Uppskrivningsfond	30 107 588	14 088 220	0
Fond för utvecklingsutgifter	1 857 969	1 857 969	1 363 382
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>32 596 682</b>	<b>16 577 314</b>	<b>1 422 632</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fri överkursfond	5 678 250	5 678 250	690 750
Balanserad vinst eller förlust	-881 545	-2 499 478	-1 485 039
Årets resultat	234 299	1 617 932	-75 476
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>5 031 004</b>	<b>4 796 704</b>	<b>-869 765</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>37 627 686</b>	<b>21 374 018</b>	<b>552 867</b>
<b>Obeskattade reserver</b>			
Periodiseringsfond	709 586 709 586		
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjuten skatteskuld	7 811 288	3 655 130	0
<b>Summa avsättningar</b>	<b>7 811 288</b>	<b>3 655 130</b>	<b>0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	1 187 888	1 295 933	1 268 133
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 187 888</b>	<b>1 295 933</b>	<b>1 268 133</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	110 169	127 702	19 002
Aktuella skatteskulder	580 590	142 068	0
Övriga skulder	136 489	2 164 424	33 103
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	170 000	31 416	39 599
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>997 248</b>	<b>2 465 610</b>	<b>91 704</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>2 185 136</b>	<b>3 761 543</b>	<b>1 359 837</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>48 333 696</b>	<b>28 790 691</b>	<b>1 912 704</b>

# FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Förändring eget kapital 2021-07-01—2022-06-30

Alla siffror angivna i KSEK

2021/2022	Aktie- kapital	Uppskriv- ningsfond	Fond för utveck- ling	Överkurs- fond	Balanse- rat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	631	14 088	1 858	5 678	-2 499	1 618	21 374
Fondemission							0
Nyemission							0
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:					1 618	-1 618	0
Reserv balanserade utg.			-19		19		0
Emissionskostnad							0
Uppskrivning		20 176					20 176
Uppskjuten skatteskuld		- 4 156					- 4 156
Årets resultat						234	234
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>631</b>	<b>30 108</b>	<b>1 839</b>	<b>5 678</b>	<b>-862</b>	<b>234</b>	<b>37 628</b>



# FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

## Förändring eget kapital 2020-07-01—2021-06-30

Alla siffror angivna i KSEK

2020/2021	Aktie- kapital	Uppskriv- ningsfond	Fond för utveckl- ing	Överkurs- fond	Balanse- rat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	59	0	1 363	691	-1 485	-75	553
Fondemission	444		-444				0
Nyemission	128			5 872			6 000
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:					-75	75	0
Reserv balanserade utg.			939		-939		0
Emissionskostnad				-885			-885
Uppskrivning		17 743					17 743
Uppskjuten skatteskuld		-3 655					-3 655
Årets resultat						1 618	1 618
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>631</b>	<b>14 088</b>	<b>1 858</b>	<b>5 678</b>	<b>-2 499</b>	<b>1 618</b>	<b>21 374</b>

Fond för verkligt värde har flyttats till Balanserat resultat.

## Förändring eget kapital 2019-07-01—2020-06-30

Alla siffror angivna i KSEK

2019/2020	Aktie- kapital	Fond för utveckling utgifter	Fond för verkligt värde	Överkurs- fond	Balanse- rat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	58	221	-221	492	-75	-46	428
Nyemission	1			199			200
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:					-46	46	0
Reserv balanserade utg.		1 142	-1 143				0
Årets resultat						-75	-75
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>59</b>	<b>1 363</b>	<b>-1 364</b>	<b>691</b>	<b>-121</b>	<b>-75</b>	<b>553</b>

# KASSAFLÖDESANALYS

SEK	2021-07-01 - 2022-06-30 Översiktligt granskat	2020-07-01 - 2021-06-30 Reviderat	2019-07-01 - 2020-06-30 Ej reviderat
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster	1 382 407	1 617 932	- 75 746
Avskrivningar och nedskrivningar	1 460 376	19 469	
Betald inkomstskatt	-438 522		
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>2 404 261</b>	<b>1 637 401</b>	<b>- 75 746</b>
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>			
Förändring av lager	-1 092 707	- 17 016	- 35 088
Förändring av rörelsefordringar	223 965	- 253 613	- 10 009
Förändring av rörelseskulder	-1 468 362	2 373 907	66 458
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>67 157</b>	<b>3 740 679</b>	<b>- 54 115</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förändring immateriella tillgångar	-27 603 576	- 18 701 782	- 1 142 713
Förändring materiella tillgångar	0	0	0
Förändring finansiella tillgångar	80 835	- 32 765	- 48 071
<b>Kassaflöde från inv. verksamheten</b>	<b>-27 522 741</b>	<b>-18 734 547</b>	<b>-1 190 784</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Nyemission	0	5 559 375	- 20 669
Förändring finansiella skulder/fordringar	20 067 482	17 326 775	1 408 741
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>20 067 482</b>	<b>22 886 150</b>	<b>1 388 072</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-7 388 102</b>	<b>7 892 282</b>	<b>143 173</b>
Likvida medel vid årets början	8 340 270	447 988	304 815
Likvida medel vid årets slut	952 168	8 340 270	447 988

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

## Omsättning och resultat

### Räkenskapsåret 2021/22

Under det föregående räkenskapsåret, 2021-07-01 - 2022-06-30, uppgick Bolagets nettoomsättning till 17 424 KSEK (2 026 KSEK) och hade övriga rörelseintäkter om 5 KSEK (171 KSEK). Nettoomsättningen kommer i huvudsak från försäljning av Zeptacoin, uppgående till 16 906 KSEK (1 972 KSEK). Resterande intäkter är hänförliga till försäljning av musikrättigheter och NFTer, uppgående till 513 KSEK (54 KSEK). De övriga rörelseintäkterna består huvudsakligen av valutakursvinster.

Bolaget rörelsekostnader för 2021-07-01 –2022-06-30 uppgick totalt till -16 005 KSEK (-968 KSEK) och bestod till största delen av utvecklingskostnader, 1 500 KSEK, marknadsföringskostnader ca. 650 KSEK samt kostnader för utveckling, notering av Zeptacoin på fyra kryptovalutamarknadsplatsen och marknadsföring uppgående till ca. 4 500 KSEK. Merparten av kostnaderna för Zeptacoin har varit av engångskaraktär. Övriga större kostnader är kopplade till tjänster inom finansiell, ekonomisk och juridisk rådgivning, bl.a. kopplade till förberedelser för notering av bolagets aktie.

Personalkostnaderna uppgick till 1 345 KSEK (584 KSEK).

Rörelseresultatet för 2021/22 uppgick därmed till 1 382 KSEK (1 763 KSEK). Bolagets finansnetto uppgick till -42 KSEK (- 50 KSEK). Avsättning till periodiseringsfond uppgick till 710 KSEK (0 KSEK). Zeptagram hade ett resultat efter skatt om 234 KSEK (1 618 KSEK).

## Balansräkning och investeringar i anläggningstillgångar

### Vid utgången av räkenskapsåret 2021/22

Per 2022-06-30 uppgick tillgångarna i Zeptagram till 48 334 KSEK (20 127 KSEK). De immateriella tillgångarna utgjordes till största del av utvecklad kryptovaluta, Zeptacoin, uppgående till 37 919 KSEK (17 743 KSEK). Innehavet i Zeptacoin värderades till kurs 1,219 per balansdagen. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten uppgick till 2 283 KSEK (2 302 KSEK). Vidare uppgick bolagets innehav i kryptovalutor exklusive Zeptacoin till 5 254 KSEK, upptagna som övriga immateriella tillgångar. Innehavet av kryptovalutor var koncentrerat till stora och likvida kryptovalutor som USDC, USDT, BNB, XRP och XLM. Resterande övriga immateriella tillgångar utgjordes främst av musikrättigheter uppgående till ett värde om 681 KSEK.

Summan av eget kapital per 2022-06-30 uppgick till totalt 37 628 KSEK. Bolagets skulder (kortfristiga) per samma datum uppgick till 997 KSEK (2 466 KSEK) och bestod främst av skatteskulder om 581 KSEK. De övriga skulderna bestod av framför allt leverantörsskulder om 280 KSEK. Skulder till kreditinstitut, Almi och Tillväxtverket uppgick till 1 188 KSEK. Utestående lån till Almi uppgick 396 TSEK, med ränta 6,04%. Den kvarstående löptiden på lånet var 38 månader. Säkerhet till lånet har ställts personligen av Christina Löwenström och Johan Forsman Löwenström. Utestående lån till Tillväxtverket uppgick till 792 TSEK, med ränta uppgående till 2% över referensränta (0,00%). Amortering uppgår till 5% av föregående års försäljning. Inga säkerheter är ställda för lånet.

Per den 2022-06-30 uppgick Bolagets balansomslutning till 48 334 KSEK (28 791 KSEK). Bolagets soliditet uppgick per 2022-06-30 till 78 procent (86%).

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

## Kassaflöde

### Räkenskapsåret 2021/22

Zeptagrams kassaflöde i den löpande verksamheten för perioden 2021-07-01 – 2022-06-30 uppgick till - 7 388 KSEK (7 892 KSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden 2021-07-01 – 2022-06-30 uppgick till 20 067 KSEK (22 886 KSEK). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till - 27 523 KSEK (- 18 735 KSEK), som påverkats av främst investeringar i kryptovalutor med - 5 235 KSEK och samt -20 067 KSEK till följd av uppskrivningen av Zeptacoin innehavet. Bolagets likvida medel uppgick vid utgången av periodens slut till 952 KSEK (8 340 KSEK).

### Aktivering av internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar

Företaget redovisar internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar. Dessa avser utgifter för plattformutveckling. De redovisas som kostnad när de uppkommer enligt aktiveringsmodellen. Det innebär att samtliga utgifter som avser framtagandet av en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång aktiveras och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Innehavet av Zeptacoin som är avsett att förvaras av Bolaget under en längre tidsperiod klassificeras som immateriell tillgång enligt K3. Den del av kryptovalutan som klassificeras som immateriell tillgång har skrivits upp till ett värde som fanns på balansdagen. Detta värde identifierades som marknadskursen av Zeptacoin som på balansdagen fanns noterad på fyra kryptovalutahandelsplatser med god omsättning.

Den del av kryptovalutan som har köpts in på marknadsplats är bokförd som lager i balansräkningen, upptagen till värde enligt principen om att varulagret ska redovisas enligt lägsta värdets princip, dvs det lägsta av anskaffningsvärde och verkligt värde. Lagret av Zeptacoin är bokfört till värdet på balansdagen.

Inga avskrivningar sker avseende utvecklad kryptovaluta då nyttjandeperioden är obegränsad.

### Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet behöver enligt styrelsens bedömning stärkas för att finansiera verksamhetens utveckling under de närmaste 12 månaderna i önskvärd takt. Därav genomför Bolaget nu en nyemission om 24 MSEK (före emissionskostnader). För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 24 månader framåt krävs det att Bolaget – före finansiering av emissionskostnader – tillförs 24 MSEK genom nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. I det fall nyemissionen inte fulltecknas är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter som framför allt försäljning av Zeptacoin alternativt att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

### Begränsningar i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

### Investeringar och anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar består av immateriella anläggningstillgångar vilka består av balanseerade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten, utvecklad kryptovaluta (Zeptacoin), musikrättigheter och investeringar i övriga kryptovalutor.

### Byte av revisor under räkenskapsåret

Med hänsyn till förändrad finansiell struktur till följd av utgivning av egen kryptovaluta, bytte Bolaget revisor under räkenskapsåret från Zlatan Mitrovic, Grant Thornton, till Mikael Köver, WeAudit.

## KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

### Zeptacoin

Bolaget har givit ut egen kryptovaluta, Zeptacoin. Det har totalt skapats 50 000 000 coins varav de flesta ännu inte är i cirkulation.

Per datum 2022-06-30 hade Bolaget Zeptacoin kvar motsvarande värde 39 064 KSEK kvar som kan säljas fritt. Dessa är upptagna som immateriella rättigheter uppgående till värde 37 919 KSEK i balansräkningen samt 1 145 KSEK som lager.

Försäljning av Zeptacoin utlöser skattemässiga effekter för Bolaget eftersom anskaffningsvärde skattemässigt räknas som noll (0). Vid försäljning av Zeptacoin betalar Bolaget bolagsskatt om 20,6 procent såvida reavinsten inte kan kvittas mot reaförluster.

### Revisorns granskning

Siffrorna för helåret 2021/22 är översiktligt granskade av bolagets revisor Mikael Köver utan anmärkning.

# AKTIEKAPITAL

## Aktiekapital

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000 stycken.
- Registrerat aktiekapital är 631 125 kronor.
- Aktierna ska emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Aktieinvest FK AB, Emittentservice med postadress BOX 7415, 103 91 Stockholm.
- Aktien ISIN-kod är SE0017766892.

## Aktiekapitalets utveckling

Datum	Händelse	Förändring aktie- kapital	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde	Totalt aktiekapital
2014-06-16	Bolaget bildas	50 000	50	50	1 000	50 000
2019-03-15	Nyemission	8 000	8	58	1 000	58 000
2019-05-28	Split	n/a	57 942	58 000	1,00	58 000
2019-10-24	Nyemission	1 250	1 250	59 250	1,00	59 250
2020-12-23	Fondemission	444 375	n/a	59 250	8,50	503 625
2020-12-23	Split	n/a	5 865 750	5 925 000	0,085	503 625
2021-06-07	Nyemission	127 250	1 500 000	7 425 000	0,085	631 125
2022-12-30*	Nyemission	145 775	1 850 000	9 275 000	0,085	788 375

\* Beräknat datum

\* Indikativt datum. Avser full teckning.

# ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## Ägarstruktur

Nedan visas Bolagets elva största aktieägare med innehav överstigande en procent av kapitalet per den 5 september 2022 inklusive därefter kända förändringar som skett fram till per dagen för Memorandumet.

Aktieägare	Antal aktier	Procent
Christina Löwenström	2 301 550	31,00%
Johan Forsman Löwenström	2 031 950	27,37%
GU Ventures AB	1 008 400	13,58%
Tedla SK Holdings AB	324 000	4,36%
MoonBase Music AB	148 100	1,99%
Tim & Me AB	75 000	1,01%
Övriga aktieägare	1 536 000	20,69%
<b>Total</b>	<b>7 425 000</b>	<b>100,00%</b>

## Ägarförteckning vid fulltecknad emission

Aktieägare	Antal aktier	Procent
Christina Löwenström	2 301 550	24,81%
Johan Forsman Löwenström	2 031 950	21,91%
GU Ventures AB	1 008 400	10,87%
Tedla SK Holdings AB	324 000	3,49%
MoonBase Music AB	148 100	1,60%
Tim & Me AB	75 000	0,81%
Övriga aktieägare	1 536 000	16,56%
IPO	1 850 000	19,95%
<b>Total</b>	<b>9 275 000</b>	<b>100,00%</b>

## ÖVRIG INFORMATION

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

Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande enligt styrelsens bedömning, med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

Det förekommer inga särskilda överenskommelser mellan större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.

Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.

Utöver lock up-avtal som omfattar storägare föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien.

Transaktioner i Zeptagrams värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller av förvaltaren om innehavet är förvaltarregistrerat. Zeptagram ansvarar inte för att innehålla källskatt.



## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

### Erbjudandet

Styrelsen i Zeptagram har, med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman den 29 december 2021, beslutat att erbjuda aktieägare och allmänheten att teckna aktier i Bolaget.

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och uppgår till totalt 1 850 000 nyemitterade aktier, motsvarande cirka 24 MSEK. Erbjudandet motsvarar cirka 20 procent av det totala antalet aktier i Zeptagram AB.

### Priset i erbjudandet

Priset per aktie uppgår till 13,00 SEK, motsvarande ett bolagsvärde om cirka 96,5 MSEK. Courtage utgår ej.

### Anmälan

Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden 17 november 2022 – 15 december 2022 och ska avse lägst 400 aktier och därefter i valfritt antal aktier.

Anmälan ska göras på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Bolaget eller Aktieinvest FK. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Bolagets hemsida: [www.zeptagram.com](http://www.zeptagram.com), samt på Aktieinvest FK's hemsida: [www.aktieinvest.se/emission/zeptagram2022](http://www.aktieinvest.se/emission/zeptagram2022), där anmälan också kan göras elektroniskt med svenskt BankID eller nordiskt eID. Vid teckning med svenskt BankID, eller annat nordiskt eID, skickas ett kvitto på registrerad anmälan omedelbart ut.

Anmälan ska vara Aktieinvest FK tillhanda senast kl. 17:00 den 15 december 2022. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälan per person får göras. Om flera anmälningsedlar skickas in kommer endast den senast mottagna att beaktas. Observera att anmälan är bindande.

Ifylld och undertecknad anmälningsedel ska skickas eller lämnas till:

Aktieinvest FK AB

Emittentservice

BOX 7415

103 91 Stockholm

Telefon: 08-5065 1795

E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se)

För personer som saknar VP-konto eller värdepappersdepå måste VP-konto eller värdepappersdepå öppnas innan anmälningssedeln inlämnas. Observera att öppnandet av VP-konto eller värdepappersdepå kan ta viss tid hos vissa förvaltare.

Om teckning avser ett belopp som överstiger 15 000 EUR, om du är en PEP eller närstående till en PEP, eller om du är bosatt utanför EU/EES ska en kundkännedomblankett och vidimerad kopia på giltig legitimationshandling medfölja för att anmälningssedeln ska vara giltig. För juridisk person ska en kundkännedomblankett, vidimerad kopia på giltig legitimationshandling för behörig firmatecknare samt ett aktuellt registreringsbevis som styrker firmateckning bifogas anmälningssedeln för att den ska vara giltig. Juridisk person ska även fylla i information under avsnittet "Ägare" på anmälningssedeln för att den ska vara giltig.

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Beslut om sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 15 december 2022 och kommer att innehålla information om den nya tidplanen för Erbjudandet.

### Teckning till ISK eller kapitalförsäkring

Eftersom aktien är onoterad är det inte möjligt att förvara aktien på exempelvis ett Investeringspar-konto (ISK) eller en Kapitalförsäkring (KF). För ytterligare information om vilka depåtyper det är möjligt att teckna aktier inom ramen för erbjudandet på, vänligen kontakta din bank/förvaltare.

## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

### Tilldelning

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse varvid målet kommer att vara att uppnå en spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en framtida regelbunden och likvid handel vid en notering. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval.

### Besked om tilldelning

Snarast efter styrelsens beslut om tilldelning kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning.

### Betalning

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den dag som anges på avräkningsnotan. Observera att om full betalning inte erläggs i tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan.

### Marknadsnotering

Styrelsen för Zeptagram AB avser att inleda noteringsprocessen av Bolagets aktie på lämplig marknadsplats efter avslutad nyemission.

### Leverans av aktier

Registrering hos Euroclear av tilldelade och betalda aktier kommer ske så snart som möjligt efter att emissionen registrerats hos Bolagsverket, denna registrering beräknas ske omkring vecka 2, 2023, varefter Euroclear sänder ut en VP-avi som utvisar det antal antal aktier i Zeptagram AB som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

### Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning, i den mån utdelning beslutas, från och med räkenskapsåret 2022/2023, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken före avstämningsdagen för utdelning. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear.

### Villkor för erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en framtida ändamålsenlig handel med aktierna i Zeptagram AB. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 20 december 2022. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

### Offentliggörande av utfallet i emissionen

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande vilket beräknas att ske omkring den 20 december 2022.

### Restriktioner avseende deltagande i erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte erbjudandet att teckna aktier till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

### Emissionsinstitut

Aktieinvest FK agerar emissionsinstitut åt Bolaget. Innan Erbjudandet innehar Aktieinvest FK inga aktier i Zeptagram AB. Att Aktieinvest FK är emissionsinstitut innebär inte i sig att Aktieinvest FK betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("förvärvaren av aktier") som kund hos Aktieinvest FK för placeringen. Följden av att Aktieinvest FK inte betraktar förvärvaren av aktier som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen 2007:528 om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren av aktier ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

### Information om behandling av personuppgifter

Den som anmäler intresse om förvärv av aktier i Erbjudandet kommer att lämna in personuppgifter till Aktieinvest. Personuppgifter som lämnas till Aktieinvest kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aktieinvest samarbetar. Informationen om behandling av personuppgifter lämnas av Aktieinvest, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter. Aktieinvest tar emot begäran om rättelse eller radering av personuppgifter på den adress som anges i avsnittet "Adresser".

### Övrig information

I det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Aktieinvest FK att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK kommer dock inte att utbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas.

## ÖVRIGA VILLKOR OCH INFORMATION

### Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

### Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

### Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av erbjudandet. Offentliggörande är planerat till 15 december 2022 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

### Tillämplig lagstiftning

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

### Övrigt

Samtliga aktier som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjudet att sälja värdepapper i denna emission.

Frågor med anledning av erbjudandet kan ställas till:

Zeptagram AB

Tel: +46 73-962 89 71

E-post: [info@zeptagram.com](mailto:info@zeptagram.com)

Aktieinvest FK AB

Tel: +46 8-5065 1795

E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se)

## RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Zeptagram. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Här beskrivs de bolagsrisker som per dagen bedöms som relevanta samt risker förknippade med investering i den aktie som genom detta memorandum är planerad att noteras på en lämplig marknadsplats. Riskfaktorer beskrivs utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget med skalan låg, medel och hög.

### Marknadsacceptans

Bolaget riktar in sig på en bransch, musikbranschen, som håller på att förändras i grunden. Bolaget har för avsikt att förändra finansieringsmodellen för artister och bland allmänheten öka ägandet av musikrättigheter och andra när relaterade upphovsrättsliga verk. Acceptansen för Bolagets produkter ökar stadigt men det finns inga garantier för att marknadsacceptans uppnås i den omfattningen som behövs för att Bolagets tillväxtmål ska infrias. Sannolikheten för att risken infaller: **Medel**

### Utvecklingskostnader

Zeptagram kommer även fortsättningsvis att uppdatera och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Det går inte att på förhand förutsäga exakta kostnadsaspekter för produktutveckling. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Det finns risk att ovanstående medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Sannolikheten för att risken infaller: **Medel**

### Immaterialrättsligt skydd

Bolagets plattformar omfattas inte av patent eller patentansökningar. Det immaterialrättsliga skyddet är för närvarande begränsat till Bolagets varumärke, know how och företagshemligheter. Intrång i Bolagets immateriella rättigheter skulle kunna försämra Bolagets konkurrensförmåga eller på annat sätt

skada Bolagets verksamhet. På motsvarande sätt skulle Bolagets verksamhet kunna skadas om det immaterialrättsliga skydd som Bolaget har idag inte utgör ett fullgott kommersiellt eller legalt skydd. Rättsliga processer skulle kunna bli betungande, kostsamma och störa den dagliga verksamheten, vilket skulle påverka Bolagets omsättning och resultat negativt.

Sannolikheten för att risken infaller: **Medel**

### Intrång och stöld

Bolagets mest väsentliga tillgångar är de tekniska plattformarna och Zeptacoin. Bolagets verksamhet är därmed i grunden internetbaserad. När det gäller internetbaserade verksamheter förekommer så kallade "hackerattacker" där syftet kan vara att göra en tjänst otillgänglig på internet, att stjäla data eller att stjäla andra immaterialrättsliga tillgångar. Oavsett säkerhetsnivå finns det alltid risk för att obehöriga kan ta sig in och komma åt känslig information, skapa störningar och stjäla Bolagets innehav av kryptovaluta. Intrång på plattformar och/eller plånböcker där Zeptacoin förvaras skulle kunna minska intäkter, ökade kostnader samt materiella förluster.

Sannolikheten för att risken infaller: **Hög**

### Tekniska risker

Bolagets verksamhet är helt beroende av de egenutvecklade plattformarna för handel med musikrättigheter och NFTer. Det finns en risk att buggar uppstår, vilket bland annat kan innebära att transaktioner inte kan genomföras vilket kan resultera i att Bolaget går miste om intäkter samt drabbas av ökade kostnader.

Sannolikheten för att risken infaller: **Låg**

### Tvister

Det kan inte uteslutas att Bolaget kan komma att bli inblandad i någon rättslig tvist eller något skiljeförfarande som får eller kan komma att få betydande effekter på Bolagets resultat eller finansiella ställning.

Sannolikheten för att risken infaller: **Låg**

## RISKFAKTORER

### Lokalt förbud mot kryptovalutor

Det har funnits skepsis mot kryptovalutor bland lagstiftare i vissa länder eftersom kryptovalutamarknaden i huvudsak är decentraliserad. Det innebär att kryptovalutor har varit svåra att reglera i annat än vissa användningsområden. Det har setts som ett hot mot det finansiella systemet. Risken finns för att vissa länder kan komma att förbjuda användningen av kryptovalutor. Skulle så ske riskerar Bolaget att behöva utesluta eller begränsa tillgången till egna marknadsplatser för kunder i dessa länder. Bolaget utvecklar plattformarna för att stödja både fiat och kryptovalutor för att minska påverkan av eventuella lokala förbud mot kryptovalutor.

Sannolikheten för att risken infaller: **Medel**

### Globalt förbud mot kryptovalutor

Kryptovalutor utgör ett alternativ till fiatvalutor. Det går inte att utesluta ett globalt försök till förbud av kryptovalutor eftersom kryptovalutor delvis ses som ett hot mot etablerade system. Ju mer kryptovalutor blir accepterade och ju fler företag och institutioner väljer att acceptera kryptovalutor som betalningsmedel och "store of value", desto lägre blir risken för ett globalt förbud. Ett sådant beslut skulle kunna kraftigt sänka värdet av Zeptacoin.

Sannolikheten för att risken infaller: **Låg**

### Ökade regleringar av kryptovalutor

Kryptovalutor är i regel decentraliserade och därmed till stor del oreglerade även om det ställs regulatoriska krav på företag som tillhandahåller tjänster kopplade till kryptovalutor. I takt med att marknaden blir mer mogen kan vi komma att se fler regulatoriska krav ställas på bolag som tillhandahåller tjänster kopplade till kryptovalutor. Det kan medföra mer arbetsomfattning i verksamheten och ökade legala kostnader Bolaget.

Sannolikheten för att risken infaller: **Hög**

### Volatil prisutveckling för Zeptacoin

Kryptovalutor har generellt en hög volatilitet jämfört med fiatvalutor. Det innebär att värdet av kryptovalutor varierar mer.

Det finns risk att Zeptacoins värde framledes varierar mer än t.ex. ett innehav i svenska kronor hade gjort. Värdet av Zeptacoin i Bolagets balansräkning kan komma att visa upp en volatil utveckling.

Sannolikheten för att risken infaller: **Hög**

### Valutakursrisk

En del av Bolagets framtida försäljningsintäkter och kostnader kommer att inflyta i internationella valutor och kryptovalutor. Bolaget kan förvara delar av sina tillgångar i andra valutor än den svenska kronan samt i kryptovalutor. Valutakurser och kryptovalutakurser kan väsentligen förändras. Det finns risk att Bolagets kostnader, framtida intäkter och värdet av valuta- samt kryptovalutainnehav påverkas negativt av kursförändringar.

Sannolikheten för att risken infaller: **Hög**

### Politisk risk

Zeptagram bedriver verksamhet på en global marknad med samarbetspartners, leverantörer och kunder i ett antal länder. Det finns risk att skillnader i rättssystem och förändringar i lagstiftning samt andra relevanta förordningar relaterade till beskattning, tullar och avgifter samt andra villkor som gäller för Bolagets verksamhet på den internationella marknaden påverkar Bolaget negativt. Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt vad gäller såväl materiell rätt som domstolsförfaranden och rättstillämpning. Detta får även till följd att Bolagets förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter kan skilja sig åt mellan olika länder och det finns risk att eventuella tvister eller rättsliga förfaranden blir dyra, tidskrävande och med ovisst utgång. Med anledning av ovan nämnda faktorer finns risk att Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden påverkas negativt.

Sannolikheten för att risken infaller: **Låg**

## RISKFAKTORER

### Skatterelaterade risker

Zeptagrams verksamhet bedrivs i enlighet med Bolagets uppfattning och tolkning av relevant skattelagstiftning, skatteavtal samt andra tillämpliga regler.

Det finns risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktig eller att sådana regler ändras till Bolagets nackdel.

Det finns risk att Bolaget blir föremål för skatterevisi- on, Skatteverkets beslut eller ändrad lagstiftning vilket kan medföra att Bolagets skattesituation försämras. Det föreligger risk att detta påverkar Bola- gets finansiella ställning negativt.

Sannolikheten för att risken infaller: **Låg**

### Nyckelpersoner och medarbetare

Zeptagrams nyckelpersoner har omfattande kompe- tens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsom- råde. I det fall en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning i Bolaget finns risk att detta medför negativa konsekvenser för Zeptagrams verk- samhet och resultat. Det finns risk att Zeptagram behöver nyrekrytera personal för att ersätta nyckel- personer, vilket kan bli en kostsam process såväl tidsmässigt som monetärt. Det finns risk att Bolaget kortsiktigt får ökade utgifter till följd av detta. Det finns även risk att Bolaget inte kan ersätta personal. Det finns risk att Bolaget inte kan skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket kan med- föra att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Bolaget. Det före- ligger risk att Zeptagrams konkurrenter, genom att nyttja sådan informationsspridning, vidareutvecklar sina produkter och att Zeptagram därmed får ökad konkurrens vilket kan medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resul- tat.

Sannolikheten för att risken infaller: **Låg**

### Aktieägare med betydande inflytande

Efter Erbjudandet och under förutsättning att nye- missionen tecknas fullt ut, kommer huvudägarna Christina Löwenström och Johan Forsman Löwen- ström att äga 47,41 procent av antalet aktier och röster.

Huvudägarna kommer således ha ett betydande inflytande över frågor i Bolaget som kräver aktieä- garnas godkännande, såsom exempelvis val av Bo- lagets styrelse samt genomförande av eventuella framtida emissioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare för det fallet aktieä- garen är av en annan uppfattning än huvudägarna i väsentliga sakfrågor.

Sannolikheten för att risken infaller: **Hög**

### Kapitalbehov

Bolaget avser att expandera snabbt vilket kommer att kräva kapital för marknadsinsatser men även teknisk utveckling och organisationen fram tills positivt kassaflöde uppnås. Bolaget är välfinansie- rat och nyemissionen förväntas stärka kassan ytterligare. Vidare avser Bolaget att arbeta aktivt med att säkerställa finansiering för expansion och ha en betydande kapitalreserv vid varje tillfälle. Detta till trots går det emellertid inte att utesluta att Bolaget vid framtida tillfälle kommer att få kapi- talbehov och att nödvändigt kapital inte kan an- skaffas. Därmed finns risk att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksam- heten i lägre takt än önskat vilket kan leda till ute- blivna intäkter och i förlängningen konkurs.

Sannolikheten för att risken infaller: **Låg**

### Yttre omständigheter

Bolagets tekniska infrastruktur och därmed också verksamheten är sårbar för skada eller avbrott or- sakad av bland annat naturkatastrofer, elavbrott, fel i telesystem eller fel i externa datanät. Bolaget är i behov av att tjänsten klarar av och fungerar att användas av många samtidigt.

Sannolikheten för att risken infaller: **Låg**

## RISKFAKTORER

### Risker relaterade till Bolagets värdepapper

#### Försenad eller utebliven notering

Bolaget har förberett verksamheten i enlighet med MFT-marknadsplatsernas noteringskrav och planerar en notering efter avslutad nyemission. Det finns dock en risk att Bolaget inte uppnår noteringskrav och att den planerade noteringen försenas eller uteblir, t.ex. om Bolaget inte uppnår tillräcklig finansiering i denna nyemission för att driva verksamheten i minst 12 månader framåt. En försenad eller utebliven notering skulle innebära en svårighet att sälja Bolagets aktier på grund av att andrahandsmarknaden är begränsad för onoterade värdepapper. Sannolikheten för att risken infaller: **Medel**

#### Ingen tidigare offentlig handel med aktien

Det finns risk att en aktiv och likvid handel i Zep- tagrams aktie inte kommer att utvecklas och därmed risk för att aktieägare inte kommer att kunna avyttra sina aktier eller att aktieägare endast kan avyttra sina aktier med förlust. Det finns även risk att priset på aktierna blir föremål för avsevärda fluktuationer. Framförallt kan priset på aktierna påverkas av förändringar i utbud och efterfrågan, fluktuationer i resultat, förmåga att nå upp till vinstförändringar, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar i lagar och regelverk samt andra faktorer. Det finns dessutom risk att den generella volatiliteten på aktiemarknaden leder till att priset på aktierna pressas ned.

Sannolikheten för att risken infaller: **Medel**

#### Utspädning genom framtida nyemissioner

Även om Bolaget är välkapitaliserat befinner sig Bolaget i expansionsfas och kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Samtliga sådana nyemissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida emissioner kommer att bero på Bolagets situation och marknadsförhållanden vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för eventuella sådana nyemissioner. Det finns risk att eventuella nyemissioner genomförs till på för befintliga aktieägare otillfredsställande villkor och resulterar i utspädning av befintligt aktieinnehav.

Sannolikheten för att risken infaller: **Låg**

#### Utdelning

Utdelning har hittills inte lämnats av Bolaget och Bolaget har per dagen för detta memorandum inte antagit någon utdelningspolicy. Enligt svensk lag är det bolagsstämman som beslutar om utdelning. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägande om framtida utdelningar kommer styrelsen väga in faktorer som expansionsplaner och/eller de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets ställning och likviditet i övrigt. Bolagets styrelse kan även vid möjlighet att lämna utdelning föreslå att Bolagets likvida medel är mer lämpade för expansion istället för att lämnas som utdelning. Utdelning kan således helt utebli och avkastningen kan uteslutande komma att bero på aktiens värdeförändring.

Sannolikheten för att risken infaller: **Medel**



## RISKFAKTORER

### Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Befintliga aktieägare, som äger motsvarande minst 1%, har ingått lock up-avtal inför planerad nyemission samt notering. Detta motsvarar cirka 79% av Bolaget. Avtalet innebär att de förbinder sig att inte avyttra något befintligt innehav i Bolaget under de 3 första månaderna räknat från noteringen. Under efterföljande 9 månader (räknat från tre månader efter noteringen) förbinder sig befintliga aktieägare att inte avyttra mer än max 10% av sina befintliga innehav i Bolaget. Lock up avtalet omfattar alla aktier i Bolaget som aktieägaren för närvarande äger och kommer äga fram till första handelsdag. Lock up avtal för styrelse och ledande befattningshavare innefattar, utöver ovan, även teckningsåtagande i IPO. Utan hinder av vad som föreskrivs i avtalen får de parter som ingått lock up avyttra aktier enligt villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. På längre sikt finns risk att de parter som ingått lockup avyttrar delar av eller hela sina innehav i Bolaget. Det finns risk att detta påverkar Zeptagrams aktiekurs negativt.

Sannolikheten för att risken infaller: **Låg**

### Psykologiska faktorer

Det finns risk att värdepappersmarknaden påverkas av psykologiska faktorer såsom trender, rykten och reaktioner på nyheter som inte är direkt knutna till marknadsplatsen etcetera. Det finns risk att Zeptagrams aktie påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Det finns risk att psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling påverkar Zeptagrams aktiekurs negativt.

Sannolikheten för att risken infaller: **Medel**

### Kursvariationer

Det finns risk att Zeptagrams aktiekurs genomgår stora variationer i samband med en notering på MTF-marknadsplats. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymer och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Zeptagrams underliggande värde. Det finns risk att kursvariationerna påverkar Zeptagrams aktiekurs negativt.

Sannolikheten för att risken infaller: **Medel**

# BOLAGSORDNING

## § 1 Företagsnamn

Aktiebolagets företagsnamn är ZEPTAGRAM AB (publ). Bolaget är publikt.

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun.

## § 3 Verksamhet

Bolaget skall huvudsakligen skapa och kommersialisera en digital plattform som möjliggör köpande och säljande av musikrättigheter och potentiellt andra rättigheter, samt tillhörande tjänster kopplade till plattformen och kärnverksamheten.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500000 och högst 2000000 kronor.

## § 5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 5000000 och högst 20000000.

## § 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 7 ledamöter med högst 7 suppleanter.

## § 7 Revisorer

Bolaget ska ha lägst 1 och högst 2 revisorer, med eller utan revisorssuppleant/er.

## § 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

Kallelse till ordinarie bolagsstämma och extra bolagsstämma där antagande av ny bolagsordning ska beslutas ska utfärdas tidigast 6 veckor och senast 4 veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast 6 veckor och senast 2 veckor före stämman.

## § 9 Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövning av om stämman blivit behörigen samman kallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisningen och, när det krävs, revisionsberättelsen
7. Beslut om
  - fastställande av resultaträkningen och balansräkningen
  - dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och i vissa fall revisorerna
9. Val av styrelse och revisorer samt eventuella revisorssuppleanter
10. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

## § 10 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 juli - 30 juni.

## § 11 Tvisters avgörande

Skulle tvist uppkomma mellan bolaget och styrelsen, styrelseledamot, verkställande direktör, likvidator eller aktieägare, skall den avgöras i allmän domstol, Göteborgs Tingsrätt som första instans.

## § 12 Avstämningsförbehåll

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

