

Inbjudan att teckna aktier i Zutec Holding AB (publ) Inför listning på Nasdaq First North Mars 2018



Finansiell rådgivare



Placing Agent



Viktig information om Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som organiseras av börserna som ingår i Nasdaq Stockholm AB. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag, vars aktier handlas på en reglerad marknad, utan följer istället, ett mindre regelverk, anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag, vars aktie handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att Bolaget följer Nasdaq First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Nasdaq Stockholm AB godkänner en ansökan om upptagande till dylik handel.

Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av styrelsen för Zutec Holding AB (publ), organisationsnummer 559136-0317, ("Bolaget") med anledning av Bolagets erbjudande av aktier till allmänheten och ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North ("Erbjudandet"). Med "Koncernen" avses Zutec Holding AB (publ) samt dess direkt och indirekt ägda dotterbolag.

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG av den 4 november 2003, Kommissionens förordning (EG) 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av direktiv 2003/71/EG samt Kommissionens delegerade förordning (EU) 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) 809/2004.

För Prospektet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Prospektet har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid eventuell konflikt mellan den svenska och den engelska versionen av Prospektet ska den svenska versionen gälla. Den svenska versionen av Prospektet har godkänts och registerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 25 och 26 §§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Detta Prospekt kommer att passporteras till Irland, Finland och Norge i enlighet med 2 kap. 35 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier ("värdepapper") får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 med tillägg ("Securities Act"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där Erbjudandet eller distribution av Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning eller förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i värdepapper är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller Remium Nordic AB, organisationsnummer 556101-9174 ("Remium") och varken Bolaget eller Remium ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter denna dag.

Remium är projektledare och finansiell rådgivare åt Bolaget i samband med Erbjudandet. Remium har biträtt Bolaget vid utformandet av den övergripande transaktionsstrukturen och vid upprättandet av detta Prospekt mot överenskommen ersättning. Remium har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Remium från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Remium företräder Bolaget och ingen annan i samband med Erbjudandet. Remium ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållande av rådgivning i samband med Erbjudandet eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i detta Prospekt.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Sådan framåtriktad information innefattar all information som inte är historiska fakta. Ord som "förutses", "uppskattar", "förväntas", "föreslås", "avses", "planeras", "bedöms", "kan", "kommer" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer, eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande.

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation, statistik och bedömningar som härrör från tredje part. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet om de branscher inom vilka Bolaget verkar i och om Bolagets position i förhållande till konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller annan information från oberoende tredje parter. Sådan information och sådana uttalanden reflekterar snarare Bolagets uppskattningar baserade på information från handels- och branschorganisationer och andra kontakter från branschen i vilken Bolaget konkurrerar, liksom information som publicerats av Bolagets konkurrenter. Det är Bolagets uppfattning att sådan information kan vara av betydelse för investerarens förståelse för den marknad som Bolaget verkar på samt för Bolagets ställning på marknaden. Bolaget har dock ingen tillgång till bakomliggande fakta och antaganden för siffror, marknadsinformation eller annan information som erhållits från offentligt tillgängliga källor. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat denna information.

Bolaget bekräftar att information som har tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Finansiell information

Viss finansiell och övrig information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra Prospektet mer lättillgängligt för läsaren. Av denna anledning kan det finnas en diskrepans mellan de siffror som anges i vissa kolumner och angivna totalsummor. Förutom när det särskilt anges, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

INNEHÅLL

Sammanfattning	1
Riskfaktorer	16
Inbjudan att teckna aktier	22
Bakgrund och motiv	23
VD har ordet	25
Villkor och anvisningar	26
Marknadsöversikt	30
Verksamhetsbeskrivning	35
Utvald finansiell information	45
Kommentarer till utvald finansiell information	50
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	51
Proformaredovisning	53
Revisorsrapport angående proformaredovisning	57
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	58
Aktien, aktiekapital och ägande	61
Bolagsstyrning	64
Legala frågor och kompletterande information	66
Bolagsordning	69
Skattekonsekvenser i Sverige	74
Skattekonsekvenser i Utvalda länder	76
Finansiell tilläggsinformation	79
Definitioner	84
Adresser	85

Erbjudandet i korthet

Erbjudandet består av som högst 2 083 334 nyemitterade aktier i Zutec Holding AB (publ). Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och utomlands.

Överteckningsemissionen består av som högst 312 500 nyemitterade aktier. Aktierna i Överteckningsemissionen ska ha samma pris som de i Erbjudandet.

Pris

Priset per aktie i Erbjudandet är 24 SEK. Inget courtage utgår. Minsta teckning ska uppgå till 250 aktier motsvarande 6 000 SEK.

Viktiga datum

Teckningsperiod: 20 februari 2018 - 5 mars 2018

Beräknad likviddag: 9 mars 2018

Beräknad första dag för handel på First North: 15 mars 2018

Finansiell kalender

Kvartalsrapport	15 maj 2018
Bokslutkommuniké	31 augusti 2018
Årsredovisning	28 september 2018
Årsstämma	23 oktober 2018

Annan information

Aktiernas ISIN-kod	SE0010869487
Aktiens kortnamn	ZUTEC

Utvalda definitioner

"Zutec" eller "Bolaget" syftar till Zutec Holding AB (publ) (organisationsnummer 559136-0317), eller, beroende på sammanhang, koncernen inom vilken Zutec Holding AB (publ) är moderbolag.

"Koncernen" syftar till Zutec Holding AB (publ) tillsammans med, direkt eller indirekt, ägda dotterbolag.

"Remium" syftar till Remium Nordic AB (organisationsnummer 556101-9174).

"MAQS" syftar till MAQS Advokatbyrå Stockholm AB (organisationsnummer 556950-7659).

"Hagberg & Aneborn" syftar till Hagberg & Aneborn Fondkommission AB (organisationsnummer 559071-6675). "Euroclear Sweden" syftar till Euroclear Sweden AB (organisationsnummer 556112-8074).

"First North" syftar till den multilaterala handelsplattformen Nasdaq First North.

"Listningen" syftar till den planerade listningen av Bolagets aktier på First North.

"Erbjudandet" syftar till erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i samband med Listningen.

"Överteckningsemissionen" syftar till den ytterligare emission av aktier som kan genomföras, i enlighet med ett avtal mellan Bolaget och Remium, om Erbjudandet övertecknas.

"Prospektet" syftar till detta prospekt som har upprättats i samband med Erbjudandet.

"SEK" avser svenska kronor.

"USD" avser amerikanska dollar.

"AUD" avser australisk dollar.

"EUR" avser euro.

"HKD" avser Hongkong-dollar.

"GBP" avser brittiska pund sterling.

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A - E (A.1 - E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, finns det luckor i numreringen av Punkterna. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Introduktion och varningar	Följande sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärke i enlighet med den nationella lagstiftningen i medlemsstaten bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av prospektet av finansiella mellanhänder	Ej tillämplig; det finns inga finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Emittent och eventuella garantier

B.1	Bolagsnamn och namn som verksamhet bedrivs under	Bolagets registrerade firma (tillika handelsbeteckning) är Zutec Holding AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 559136-0317.
B.2	Emittentens säte och bolagsform	Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget bildades i Sverige och bedriver verksamhet under svensk lagstiftning. Bolagets rättsliga form regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet och marknader	<p>Zutec utvecklar och marknadsför molnbaserade mjukvarutjänster med inriktning mot företag inom bygg- och fastighetssektorn. Bolagets produkter hjälper kunder att öka sin produktivitet och kostnadseffektivitet. Zutec erbjuder lösningar inom projektledning, samarbetsverktyg för data- och dokumenthantering, databerikade 3D-modeller, defekthantering, projektöverlämning samt drift och underhåll av byggnader. Bolagets huvudsakliga produkt är dess plattform, vilken kan beskrivas som en molnbaserad databas. Till plattformen kan flera av Bolagets moduler kopplas för att utöka funktionaliteten efter kundens behov.</p> <p>Bland Bolagets kunder finns några av världens största byggföretag, som har använt Zutecs lösningar på många olika projekt. Typiska projekt som lämpar sig väl för Bolagets produkter är bland annat flygplatser, hamnar, sjukhus, universitet och stora kommersiella byggnadsprojekt.</p> <p>Bolagets intäktmodell grundas på licensavgifter för mjukvaran. Avgiften faktureras löpande under ett byggprojekts livstid, vilket leder till återkommande och förutsägbara intäkter. Det tillkommer ofta inkomster i form av arbete för individuell anpassning av mjukvaran samt opplärning av personal och support. När ett projekt är färdigställt kan kunden välja att fortsätta att lagra data hos Zutec samt att använda relevanta moduler för förvaltning och underhåll av byggnader. Avtal för förvaltning och underhåll löper över en lång tid, vilket leder till stabila intäkter.</p> <p>Bolaget bedriver större delen av sin verksamhet från Dublin, Irland. Försäljningen koordineras från Dublin till ett flertal länder världen över. Zutec marknadsför och bedriver försäljning via partners i ett antal länder där Bolaget bedömer det lämpligt. För närvarande genomförs bland annat marknadsföringsåtgärder i Australien via ett delägt dotterbolag och via externa samarbetspartners i Italien.</p>
B.4a	Trender	Byggsektorn är den näst minst digitaliserade branschen i världen och har länge legat efter ekonomin och andra industrier i produktivitetens utveckling. Bolaget anser att digitalisering har potential att driva byggsektorns produktivitetens återhämtning. Sektorn har börjat uppmärksamma och anamma digitala verktyg. Respondenter i olika enkäter anger att de avser att utöka sina investeringar i mjukvara och tror att detta kommer att ge positiva resultat i form av effektivitet och minskade kostnader. The Boston Consulting Group uppskattar att

		<p>den totala besparing som inom byggsektorn kan ske genom digitalisering globalt kan uppgå till mellan 1 och 1,7 biljoner USD år 2025. Denna trend kan även urskiljas i Bolagets kraftigt växande omsättning.</p> <p>Även den positiva utvecklingen i makroekonomin kan driva på Zutechs tillväxt. Under och efter finanskrisen sköts många stora infrastrukturprojekt upp, vilket lett till att det i många länder finns stora investeringsbehov. Många länder har numera återhämtat sig och investeringarna ökar även ytterligare till följd av en positiv utveckling i tillväxtmarknader.</p>																																																																																																							
B.5	Beskrivning av koncernen och emittentens ställning inom koncernen	<p>Koncernen består av sex (6) bolag. Bolaget, som är moderbolag i Koncernen, äger 100 procent av aktierna i Zutech Inc. (Ireland) Ltd., registreringsnummer 313471. Zutech Inc. (Ireland) Ltd. äger 100 procent av aktierna i Zutech Inc. (UK) Ltd., registreringsnummer 04363905, 100 procent av aktierna i Zutech (Asia) Ltd., registreringsnummer 1257208, 56 procent av aktierna i Zutech (Australia) Pty Ltd., registreringsnummer ACN 129531531 samt 49 procent av aktierna i Zutech Gulf LLC, registreringsnummer 77258-1. Zutech Gulf LLC, är för tillfället under frivillig likvidation, vilken förväntas vara genomförd under februari 2018. Koncernens verksamhet bedrivs främst genom Zutech Inc. (Ireland) Ltd., med huvudkontor i Dublin, Irland.</p>																																																																																																							
B.6	Ägarstruktur	<p>Vid datumet för detta Prospekt har Bolaget nio aktieägare. Bolaget har endast ett aktieslag som berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga av dennes aktier i Bolaget. Tabellen nedan beskriver ägarstrukturen i Zutech omedelbart innan Erbjudandet, efter Erbjudandet samt efter Erbjudandet och Överteckningsemissionen. Tabellen nedan visar även aktieägare vars andel i Bolaget överstiger 5 procent av det totala kapitalet eller det totala antalet röster. Såvitt Bolaget känner till finns inget, vid datumet för detta Prospekt, direkt eller indirekt ägande i Bolaget eller någon av dess aktieägare, utöver vad som anges i tabellen nedan, som har ett innehav motsvarande mer än 5 procent av Bolagets totala kapital eller totala antalet röster.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="3">Aktieägare</th> <th colspan="2">Före Erbjudandet</th> <th colspan="2">Efter Erbjudandet</th> <th colspan="2">Efter Erbjudandet och Överteckningsemissionen</th> </tr> <tr> <th colspan="2">Aktieinnehav</th> <th colspan="2">Aktieinnehav vid fulltecknat Erbjudande</th> <th colspan="2">Aktieinnehav vid fulltecknat Erbjudande och Överteckningsemission</th> </tr> <tr> <th>Aktier</th> <th>Procent</th> <th>Aktier</th> <th>Procent</th> <th>Aktier</th> <th>Procent</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Brian McGuire</td> <td>2 405 630</td> <td>48,11 %</td> <td>2 405 630</td> <td>33,96 %</td> <td>2 405 630</td> <td>32,53 %</td> </tr> <tr> <td>Thomas Boland</td> <td>621 730</td> <td>12,43 %</td> <td>621 730</td> <td>8,78 %</td> <td>621 730</td> <td>8,41 %</td> </tr> <tr> <td>Michael White</td> <td>478 260</td> <td>9,57 %</td> <td>478 260</td> <td>6,75 %</td> <td>478 260</td> <td>6,47 %</td> </tr> <tr> <td>Conor O'Brien</td> <td>334 780</td> <td>6,70 %</td> <td>334 780</td> <td>4,73 %</td> <td>334 780</td> <td>4,53 %</td> </tr> <tr> <td>Noel Matthews</td> <td>320 430</td> <td>6,41 %</td> <td>320 430</td> <td>4,52 %</td> <td>320 430</td> <td>4,33 %</td> </tr> <tr> <td>Brendan O'Riordan</td> <td>286 950</td> <td>5,74 %</td> <td>286 950</td> <td>4,05 %</td> <td>286 950</td> <td>3,88 %</td> </tr> <tr> <td>Sinead Branagh</td> <td>239 130</td> <td>4,78 %</td> <td>239 130</td> <td>3,38 %</td> <td>239 130</td> <td>3,23 %</td> </tr> <tr> <td>Enterprise Ireland</td> <td>217 438</td> <td>4,35 %</td> <td>217 438</td> <td>3,07 %</td> <td>217 438</td> <td>2,94 %</td> </tr> <tr> <td>Stephen Tarpey</td> <td>95 650</td> <td>1,91 %</td> <td>95 650</td> <td>1,35 %</td> <td>95 650</td> <td>1,29 %</td> </tr> <tr> <td>Nya Aktieägare i samband med Erbjudandet</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>2 083 334</td> <td>29,41 %</td> <td>2 083 334</td> <td>28,17 %</td> </tr> <tr> <td>Nya Aktieägare i samband med Överteckningsemissionen</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>312 500</td> <td>4,23 %</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>5 000 000</td> <td>100,00 %</td> <td>7 083 334</td> <td>100,00 %</td> <td>7 395 834</td> <td>100,00 %</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	Före Erbjudandet		Efter Erbjudandet		Efter Erbjudandet och Överteckningsemissionen		Aktieinnehav		Aktieinnehav vid fulltecknat Erbjudande		Aktieinnehav vid fulltecknat Erbjudande och Överteckningsemission		Aktier	Procent	Aktier	Procent	Aktier	Procent	Brian McGuire	2 405 630	48,11 %	2 405 630	33,96 %	2 405 630	32,53 %	Thomas Boland	621 730	12,43 %	621 730	8,78 %	621 730	8,41 %	Michael White	478 260	9,57 %	478 260	6,75 %	478 260	6,47 %	Conor O'Brien	334 780	6,70 %	334 780	4,73 %	334 780	4,53 %	Noel Matthews	320 430	6,41 %	320 430	4,52 %	320 430	4,33 %	Brendan O'Riordan	286 950	5,74 %	286 950	4,05 %	286 950	3,88 %	Sinead Branagh	239 130	4,78 %	239 130	3,38 %	239 130	3,23 %	Enterprise Ireland	217 438	4,35 %	217 438	3,07 %	217 438	2,94 %	Stephen Tarpey	95 650	1,91 %	95 650	1,35 %	95 650	1,29 %	Nya Aktieägare i samband med Erbjudandet	-	-	2 083 334	29,41 %	2 083 334	28,17 %	Nya Aktieägare i samband med Överteckningsemissionen	-	-	-	-	312 500	4,23 %	Totalt	5 000 000	100,00 %	7 083 334	100,00 %	7 395 834	100,00 %
Aktieägare	Före Erbjudandet			Efter Erbjudandet		Efter Erbjudandet och Överteckningsemissionen																																																																																																			
	Aktieinnehav			Aktieinnehav vid fulltecknat Erbjudande		Aktieinnehav vid fulltecknat Erbjudande och Överteckningsemission																																																																																																			
	Aktier	Procent	Aktier	Procent	Aktier	Procent																																																																																																			
Brian McGuire	2 405 630	48,11 %	2 405 630	33,96 %	2 405 630	32,53 %																																																																																																			
Thomas Boland	621 730	12,43 %	621 730	8,78 %	621 730	8,41 %																																																																																																			
Michael White	478 260	9,57 %	478 260	6,75 %	478 260	6,47 %																																																																																																			
Conor O'Brien	334 780	6,70 %	334 780	4,73 %	334 780	4,53 %																																																																																																			
Noel Matthews	320 430	6,41 %	320 430	4,52 %	320 430	4,33 %																																																																																																			
Brendan O'Riordan	286 950	5,74 %	286 950	4,05 %	286 950	3,88 %																																																																																																			
Sinead Branagh	239 130	4,78 %	239 130	3,38 %	239 130	3,23 %																																																																																																			
Enterprise Ireland	217 438	4,35 %	217 438	3,07 %	217 438	2,94 %																																																																																																			
Stephen Tarpey	95 650	1,91 %	95 650	1,35 %	95 650	1,29 %																																																																																																			
Nya Aktieägare i samband med Erbjudandet	-	-	2 083 334	29,41 %	2 083 334	28,17 %																																																																																																			
Nya Aktieägare i samband med Överteckningsemissionen	-	-	-	-	312 500	4,23 %																																																																																																			
Totalt	5 000 000	100,00 %	7 083 334	100,00 %	7 395 834	100,00 %																																																																																																			
B.7	Finansiell information i sammandrag	<p>Zutech registrerades hos Bolagsverket den 29 november 2017 och har inte fram till den 13 februari 2018 bedrivit någon verksamhet. Bolaget förvärvades den 3 januari 2018 av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. Den 19 januari 2018 förvärvade de nuvarande aktieägarna i Bolaget samtliga aktier i Bolaget från Zutech Inc. (Ireland) Ltd. på pro rata-basis i förhållande till deras aktieinnehav i Zutech Inc. (Ireland) Ltd. Den 13 februari 2018 överlät de nuvarande aktieägarna i Bolaget samtliga sina aktier i Zutech Inc. (Ireland) Ltd. till Bolaget genom en apportemission. I detta avsnitt presenteras Bolagets finansiella utveckling för perioden 2017-11-29 – 2017-12-31. Under perioden har ingen verksamhet bedrivits, vilket återspeglas i Bolagets finansiella information. Den finansiella informationen avseende Bolaget för perioden 2017-11-29 – 2017-12-31 är reviderad av Bolagets revisor. Den reviderade rapporten för perioden 2017-11-29 – 2017-12-31 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 2 - Redovisning för juridiska personer.</p>																																																																																																							

Resultaträkning Zutec Holding AB	2017-11-29 - 2017-12-31
---	------------------------------------

(Reviderat)

SEK

Omsättning	-
Kostnad för sålda varor	-
Bruttomarginal	-
Administrations- och försäljningskostnader	-
Övriga rörelseintäkter	-
Rörelseresultat	-
Finansnetto	-
Resultat efter finansiella poster	-
Skatt	-
Periodens resultat	-

Balansräkning Zutec Holding AB	2017-12-31
---------------------------------------	-------------------

(Reviderat)

SEK

Materiella tillgångar	-
Immateriella tillgångar	-
Finansiella tillgångar	-
Omsättningstillgångar	-
Likvida medel	500 000
Summa tillgångar	500 000
Eget kapital	500 000
Långfristiga skulder	-
Kortfristiga skulder	-
Summa eget kapital och skulder	500 000

Kassaflödesanalys Zutec Holding AB	2017-11-29 - 2017-12-31
---	------------------------------------

(Reviderat)

SEK

Kassaflöde från den löpande verksamheten	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-
Registrering av aktiekapital	500 000
Årets kassaflöde	500 000
Likvida medel vid periodens början	-
Likvida medel vid periodens slut	500 000

Nedan presenteras tilläggsinformation i form av finansiell historik för Zutec Inc. (Ireland) Ltd. Informationen för räkenskapsåren 2017 och 2016 är hämtad från bolagets årsredovisningar och är reviderade av Zutec Inc. (Ireland) Ltd.:s dåvarande revisor. Den finansiella informationen för perioden 2017-07-01 – 2017-12-31 är hämtad från en finansiell rapport som är översiktligt granskad av bolagets revisor.

Årsredovisningarna och den finansiella rapporten är upprättade i enlighet med redovisningslagen i Irland och Storbritannien och FRS 102, som är god redovisningssed i Irland och Storbritannien och är utgiven av Financial Reporting Council. Notera att bolaget var undantaget från krav på att konsolidera dotterbolag, varför räkenskaperna inte återspeglar dess innehav i dotterbolag. Båda rapporterna för

Zutec Inc. (Ireland) Ltd. avseende åren 2017 och 2016 är reviderade av dotterbolagets dåvarande irländska revisor HLB Ryan Limited.

Underliggande rapporter för dotterbolagen, inkluderat Zutec Inc. (Ireland) Ltd., finns att tillgå på Bolagets hemsida (www.zutec.com/investor-relations/ipo/).

Rapporterna för Zutec Inc. (Ireland) Ltd. är upprättade med EUR som redovisningsvaluta. Den finansiella informationen presenterar siffrorna i både EUR och SEK. Beloppen har omräknats från EUR till SEK. Växelkurserna som använts för balansräkningarna var stängningskurserna i valutaparet EUR/SEK per den sista dagen i respektive period. Växelkurserna för resultaträkningarna är genomsnittet för respektive period. Samtliga växelkurser har hämtats från Sveriges Riksbank. Den informationen som omräknats till SEK är ej reviderad.

Resultaträkning Zutec Inc. (Ireland) Ltd.	2017-07-01 - 2017-12-31	2016-07-01 - 2017-06-30	2015-07-01 - 2016-06-30
--	------------------------------------	------------------------------------	------------------------------------

	(Översiktligt granskad)	(Reviderat)	(Reviderat)
	EUR	EUR	EUR
Omsättning	1 232 801	2 444 301	1 561 316
Kostnad för sålda varor	- 153 993	- 363 491	- 474 513
Bruttomarginal	1 078 808	2 080 810	1 086 803
Administrations- och försäljningskostnader	- 927 963	- 1 457 245	- 1 421 772
Övriga rörelseintäkter	110 318	-	88 020
Kostnader relaterade till Erbjudandet	- 134 986	-	-
Rörelseresultat	126 177	623 565	- 246 949
Finansnetto	67 288	21 034	- 13 810
Resultat efter finansiella poster	193 465	644 599	- 260 759
Skatt	- 11 524	- 11 571	81 763
Periodens resultat	181 941	633 028	- 178 996

Resultaträkning Zutec Inc. (Ireland) Ltd.	2017-07-01 - 2017-12-31	2016-07-01 - 2017-06-30	2015-07-01 - 2016-06-30
--	------------------------------------	------------------------------------	------------------------------------

	(Oreviderat)	(Oreviderat)	(Oreviderat)
	SEK	SEK	SEK
Omsättning	11 925 127	23 501 954	14 574 182
Kostnad för sålda varor	- 1 489 603	- 3 494 966	- 4 429 365
Bruttomarginal	10 435 524	20 006 988	10 144 817
Administrations- och försäljningskostnader	- 8 976 372	- 14 011 411	- 13 271 602
Övriga rörelseintäkter	1 067 128	-	821 627
Kostnader relaterade till Erbjudandet	- 1 305 746	-	-
Rörelseresultat	1 220 534	5 995 577	- 2 305 158
Finansnetto	650 890	202 242	- 128 910
Resultat efter finansiella poster	1 871 424	6 197 819	- 2 434 068
Skatt	- 111 474	- 111 255	763 221
Periodens resultat	1 759 950	6 086 564	- 1 670 847

Balansräkning Zutec Inc. (Ireland) Ltd.	2017-12-31	2017-06-30	2016-06-30
	(Översiktligt granskat)	(Reviderat)	(Reviderat)
	EUR	EUR	EUR
Materiella tillgångar	25 158	25 158	28 900
Immateriella tillgångar			
Finansiella tillgångar	1 702	1 702	1 702
Omsättningstillgångar	1 174 258	1 396 602	1 404 763
Likvida medel	805 325	603 413	196 081
Summa tillgångar	2 006 443	2 026 875	1 631 446
Eget kapital	1 044 541	1 037 729	460 201
Långfristiga skulder	525 000	525 000	525 000
Kortfristiga skulder	436 902	464 146	646 245
Summa eget kapital och skulder	2 006 443	2 026 875	1 631 446

Balansräkning Zutec Inc. (Ireland) Ltd.	2017-12-31	2017-06-30	2016-06-30
	(Oreviderat)	(Oreviderat)	(Oreviderat)
	SEK	SEK	SEK
Materiella tillgångar	247 796	243 363	272 134
Immateriella tillgångar			
Finansiella tillgångar	16 764	16 464	16 027
Omsättningstillgångar	11 566 087	13 509 890	13 227 810
Likvida medel	7 932 214	5 837 055	1 846 377
Summa tillgångar	19 762 861	19 606 773	15 362 348
Eget kapital	10 288 418	10 038 368	4 333 437
Långfristiga skulder	5 171 093	5 078 535	4 943 610
Kortfristiga skulder	4 303 351	4 489 870	6 085 301
Summa eget kapital och skulder	19 762 861	19 606 773	15 362 348

Tillämpade växelkurser:

SEK per enhet	Perioden		
	2017-07-01 - 2017-12-31	2016-07-01 - 2017-06-30	2015-07-01 - 2016-06-30

EUR 9,67 9,62 9,33

SEK per enhet	Balansdagen		
	2017-12-31	2017-06-30	2016-06-30

EUR 9,85 9,67 9,42

Under räkenskapsåret 2017 uppgick nettoomsättningen till 23 501 954 SEK. Jämfört med året innan ökade nettoomsättningen med 61,2 procent. Ökningen berodde framförallt på ökad försäljning av mjukvarulicenser till nya och befintliga kunder.

Kostnad för sålda varor uppgick under räkenskapsåret 2017 till 3 494 966 SEK. Jämfört med året innan minskade dessa kostnader med 21,1 procent, detta berodde framförallt på att försäljningen av mjukvarulicenser ökade i förhållande till uppstarts- och konsultavgifter, vilket följer Bolagets strategi för att minska behovet av kundkonsulter på ute på byggarbetsplatser.

Rörelseresultatet uppgick till 5 995 577 SEK för räkenskapsåret 2017. Året innan gjorde rörelsen en förlust om 2 305 158 SEK. Förändringen kan främst härledas till en ökning av intäkterna.

		<p>Resultatet för räkenskapsåret 2017 uppgick till 6 086 564 SEK. Året 2016 gjorde bolaget en förlust om 1 670 847 SEK. Förändringen berodde främst på ökade intäkter från försäljningen.</p> <p>Totala tillgångar ökade från 15 362 348 SEK i juni 2016 till 19 606 773 SEK den 30 juni 2017. Merparten av ökningen bestod av en ökning i likvida medel. Ökningen i likvida medel berodde på ökade intäkter i verksamheten.</p> <p>Totala skulder minskade från 11 028 911 SEK i 2016 till 9 568 405 SEK i juni 2017. Minskningen var en följd av avbetalda leverantörsskulder.</p> <p>Eget kapital ökade från 4 333 437 SEK i 2016 till 10 038 368 SEK i 2017. Ökningen berodde framförallt på en ökning i balanserad vinst, som härörs från årets resultat.</p> <p>Väsentliga händelser efter periodens utgång Den 13 februari 2018 förvärvade Bolaget Zutech Inc. (Ireland) Ltd. genom att de nuvarande aktieägarna överlät sina aktier i Zutech Inc. (Ireland) Ltd. till Bolaget genom en apportemission. Innan förvärvat hade Bolaget inte bedrivit någon verksamhet.</p>
B.8	Proformaredovisning	<p>Bakgrund till proformaredovisningen Zutech registrerades hos Bolagsverket den 29 november 2017 och har fram till den 13 februari 2018 inte bedrivit någon verksamhet. Bolaget förvärvades den 5 januari 2018 av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. Den 5 februari 2018 förvärvade de nuvarande aktieägarna i Bolaget samtliga aktier i Bolaget från Zutech Inc. (Ireland) Ltd. på pro rata-basis i förhållande till deras aktieinnehav i Zutech Inc. (Ireland) Ltd. Den 13 februari 2018 överlät de nuvarande aktieägarna i Bolaget samtliga sina aktier i Zutech Inc. (Ireland) Ltd. till Bolaget genom en apportemission.</p> <p>Genom förvärvet av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. förvärvades även dess dotterbolag Zutech (Australia) Pty Ltd., Zutech (Asia) Ltd. och Zutech Inc. (UK) Ltd. Då ingen konsolidering tidigare upprättats i Koncernen eller i Zutech Inc. (Ireland) Ltd. redovisas samtliga bolag separat i proformaredovisningen.</p> <p>Proformaredovisningen är översiktligt granskad av Bolagets revisor enligt RevR 5.</p> <p>Syftet med proformaredovisningen Ändamålet med den konsoliderade proformaredovisningen är att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärvet av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. hade haft på:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bolagets konsoliderade resultaträkning för sexmånadersperioden som avslutades den 31 december 2017, om förvärvet av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. genomförts den 1 juli 2017. - Bolagets konsoliderade balansräkning per den 31 december 2017, om förvärvet av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. genomförts den 31 december 2017. <p>Proformaredovisningen syftar till att informera och belysa fakta. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Bolagets faktiska eller förväntade finansiella ställning och resultat som skulle varit aktuella om förvärvet av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. skett vid ovan nämnda tidpunkter. Investeringar bör därför vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformaredovisningen.</p> <p>Styrelsens uppfattning är att dessa proforma konsoliderade finansiella rapporter innefattar alla nödvändiga justeringar för att i all väsentlighet ge en rättvisande bild av transaktionerna beskrivna i not 3 och 4 i enlighet med IFRS, tillämpad i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper. De proforma konsoliderade finansiella rapporterna är inte avsedda att återspegla verksamhetens resultat eller Bolagets finansiella ställning som hade inträffat om transaktionerna verkligen ägt rum på de datum som anges. Dessutom är de proforma finansiella rapporterna inte nödvändigtvis indikativa för Bolagets framtida resultat eller finansiella ställning.</p> <p>Grunder för proformaredovisningen Redovisningsprinciper De oreviderade proforma konsoliderade finansiella rapporterna har sammanställts baserat på de redovisningsprinciper som Bolaget kommer att tillämpa för räkenskapsåret 2018. För Koncernen</p>

tillämpas IFRS. För moderbolaget tillämpas årsredovisningslagen samt RFR 2 - Redovisning för juridiska personer.

Redovisningsprinciperna som Bolaget tillämpar skiljer sig från dem som tillämpats av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. och dess dotterbolag. Bolaget har gjort en analys av huruvida det föreligger någon väsentlig skillnad mellan de redovisningsprinciper som Bolaget och dess dotterbolag tillämpar. Bedömningen är att redovisningsprinciperna i all väsentlighet överensstämmer och att det inte finns några skillnader som leder till materiella felaktigheter i proformaredovisningen.

Underlag och källor för den finansiella informationen

Den finansiella informationen för Zutech Holding AB har hämtats från den reviderade rapporten för perioden 2017-11-29 – 2017-12-31.

Den finansiella informationen för Zutech Inc. (Ireland) Ltd. har hämtats från en rapport för perioden 2017-07-01 – 2017-12-31. Rapporten är upprättad i enlighet med god redovisningssed i Irland, vilket inkluderar FRS 102 som utfärdats av Financial Reporting Council. Rapporten är översiktligt granskad av Mazars Ireland.

Den finansiella informationen för Zutech (Australia) Pty Ltd. har hämtats från interna redovisningssystem och har sammanställts enligt internationellt accepterade redovisningsprinciper för matchning, försiktighet, jämförbarhet och fortlevnad. Informationen är inte reviderad.

Den finansiella informationen för Zutech (Asia) Ltd. är gällande proformaresultaträkningen hämtad från interna redovisningssystem. Informationen till proformabalansräkningen är hämtad från bolagets finansiella rapport för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2017. Rapporten är upprättad i enlighet med de krav som ställs av Hong Kong Companies Ordinance och lokala redovisningsstandarder för privata bolag i Hong Kong (HKFRS for Private Entities), som är utgivna av Hong Kong Institute of Certified Public Accountants. Vidare är den finansiella rapporten reviderad av bolagets revisor. Revisionsberättelsen avseende årsredovisningen är införlivad i Prospektet genom hänvisning, för ytterligare information, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Den finansiella informationen för Zutech Inc. (UK) Ltd. är hämtad från bolagets interna redovisningssystem. Bolaget tillämpar god redovisningssed i Storbritannien, vilket inkluderar FRS 102 som är utgivna av Financial Reporting Council. Informationen är oreviderad.

Proformaresultaträkning Zutech Holding AB 2017-07-01 - 2017-12-31	Zutech Holding AB	Zutech Inc. (Ireland) Ltd.	Zutech Inc. (UK) Ltd.	Zutech (Asia) Ltd.	Zutech (Australia) Pty Ltd.	Proforma- justeringar	Not	Zutech Holding AB koncern- redovisning
	(Reviderat)	(Översiktligt granskat)	(Oreviderat)	(Oreviderat)	(Oreviderat)			(Proforma)
Resultaträkning								
Omsättning	-	11 925 127	843 213	968	2 037 652	-		14 806 960
Övriga rörelseintäkter	-	1 067 031	-	-	1 396	-		1 068 428
Summa intäkter	-	12 992 158	843 213	968	2 039 049	-		15 875 388
Kostnad sålda produkter	-	- 1 489 604	- 415 519	-	-	-		- 1 905 123
Försäljnings- och administrationskostnader	-	- 8 976 372	- 462 320	- 10 784	- 1 418 884	-		- 10 868 360
Kostnader för Erbjudandet	-	- 1 305 882	-	-	-	-	6)	- 1 305 882
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-		-
Avskrivningar	-	-	-	-	-	- 2 279 731	3)	- 2 279 731
Rörelseresultat	-	1 220 301	- 34 626	- 9 816	620 165	- 2 279 731	5)	- 483 708
Finansnetto	-	650 890	-	-	-	-		650 890
Resultat efter finansiella poster	-	1 871 191	- 34 626	- 9 816	620 165	- 2 279 731	5)	167 182
Skatt	-	- 111 474	-	-	-	284 966	3)	173 492
Årets resultat	-	1 759 717	- 34 626	- 9 816	620 165	- 1 994 765	5)	340 765
Årets resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	-	1 759 853	- 34 626	- 9 816	347 293	- 1 992 974	5)	69 729
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	272 872	-		272 872

Proformabalansräkning, Zutec Holding AB 2017-12-31	Zutec Holding AB	Zutec Inc. (Ireland) Ltd.	Zutec Inc. (UK) Ltd.	Zutec (Asia) Ltd.	Zutec (Australia) Pty Ltd	Proforma- justeringar	Not	Zutec Holding AB koncern- redovisning
	(Reviderat)	(Översiktligt granskat)	(Oreviderat)	(Oreviderat)	(Oreviderat)			(Proforma)
Anläggningstillgångar								
Materiella tillgångar	-	229 300	-	-	-	-		229 300
Finansiella tillgångar	-	16 759	-	-	-	-		16 759
Goodwill	-	-	-	-	-	91 989 505	3)	91 989 505
Programvara	-	-	-	-	-	22 300 485	3)	22 300 485
Summa anläggningstillgångar	-	246 059	-	-	-	114 289 990	5)	114 536 049
Omsättningstillgångar								
Kundfordringar	-	4 870 932	-	-	874 191	-		5 745 124
Övriga fordringar	-	6 827 843	684 559	9 750	16 067	-2 972 657	7)	4 565 562
Likvida medel	500 000	8 000 161	114 047	260 810	869 892	-		9 744 910
Summa omsättningstillgångar	500 000	19 698 937	798 605	270 560	1 760 151	-2 972 657	5)	20 055 595
Summa tillgångar	500 000	19 944 996	798 605	270 560	1 760 151	111 317 333	5)	134 591 644
Eget kapital								
Aktiekapital	500 000	1 250 912	1 252	11	645	-1 252 820	3)	500 000
Apportemission	-	-	-	-	-	120 000 000	3)	120 000 000
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	-	9 015 937	-353 607	-96 806	-1 320 774	-7 244 750	3)	
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-		-
Summa eget kapital	500 000	10 266 850	-352 355	-96 795	-1 320 129	111 502 430	5)	120 500 001
Långfristiga skulder								
Räntebärande lån	-	5 169 513	-	-	-	-		5 169 513
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	-	2 787 560	3)	2 787 560
Summa långfristiga skulder	-	5 169 513	-	-	-	2 787 560	5)	7 957 073
Kortfristiga skulder								
Leverantörsskulder	-	1 057 089	159 494	-	711 620	-		1 928 203
Övriga kortfristiga skulder	-	3 451 544	991 467	367 355	2 368 660	-2 972 657	7)	4 206 368
Summa kortfristiga skulder	-	4 508 633	1 150 960	367 355	3 080 280	-2 972 657	5)	6 134 570
Summa skulder	-	9 678 146	1 150 960	367 355	3 080 280	-185 097	5)	14 091 644
Summa eget kapital och skulder	500 000	19 944 996	798 605	270 560	1 760 151	111 317 333	5)	134 591 644

Noter till proformaredovisningen

Proformajusteringarna beskrivs i noterna som följer nedan.

1. Valutaomräkning

Proformaredovisningen presenteras i SEK. Dotterbolagens finansiella information är upprättad i respektive bolags lokala valuta. Dotterbolagens finansiella information har omräknats till SEK. Omräkningen för proformabalansräkningen har gjorts med stängningskursen för respektive valuta gentemot SEK per den sista december 2017. Växelkurserna som använts för proformaresultaträkningen var de genomsnittliga växelkurserna för respektive valuta gentemot SEK under perioden 2017-07-01 – 2017-12-31. Samtliga växelkurser har hämtats från Sveriges Riksbank. De växelkurser som använts är följande:

SEK per enhet	2017-07-01 - 2017-12-31	2017-12-31
EUR	9,67	9,85
HKD	1,05	1,05
GBP	10,84	11,10
AUD	6,41	6,42

2. Koncernen Zutec Inc. (Ireland) Ltd. som förvärvats enligt beskrivningen i not 3 består av:

Bolag	Procent av kapital	Procent av röster
Zutec Inc. (Ireland) Ltd.		
Zutec (Australia) Pty Ltd.	56%	56%
Zutec Inc. (UK) Ltd.	100%	100%
Zutec (Asia) Ltd.	100%	100%

3. Företagsförvärv

Den 13 februari 2018 förvärvade Bolaget samtliga utestående aktier i Zutec Inc. (Ireland) Ltd. av Bolagets nuvarande aktieägare. Köpeskillingen om 120 000 000 SEK, motsvarande bedömt marknadsvärde av Zutec Inc. (Ireland) Ltd., betalades genom en apportemission om 500 000 aktier vilka tecknades av Bolagets nuvarande aktieägare till en kurs om 240 SEK per aktie.

Proformaresultaträkningen och proformabalansräkningen i detta avsnitt utgår från att Zutec Inc. (Ireland) Ltd. förvärvas vid olika datum. Då förvärvsdatumet har implikationer för Bolagets proformaräkenskaper presenteras tabellerna i denna not i två hypotetiska scenarier. Kolumnerna märkta 2017-07-01 avser scenariot där Zutec Inc. (Ireland) Ltd. förvärvades den 1 juli 2017. Kolumnerna märkta 2017-12-31 avser scenariot där Zutec Inc. (Ireland) Ltd. förvärvades den 31 december 2017.

Det förvärvade egna kapitalet som uppstår genom förvärvet av Zutec Inc. (Ireland) Ltd. uppgår till beloppen som anges i efterföljande tabell:

Förvärvat eget kapital (belopp i SEK)	2017-07-01	2017-12-31
Aktiekapital	1 249 268	1 252 820
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	4 764 154	7 244 750
Totalt förvärvat eget kapital	6 013 422	8 497 570

Differensen mellan förvärvat eget kapital och köpeskillingen om 120 000 000 SEK resulterar i förvärvskostnader om 113 986 578 SEK givet att förvärvet genomfördes den 1 juli 2017, och 111 502 430 SEK givet att förvärvet genomfördes den 31 december 2017.

Förvärvskostnaderna har preliminärt allokerats till det verkliga värdet på nettotillgångarna i Zutec Inc. (Ireland) Ltd. enligt följande (SEK):

Allokering av förvärvskostnader (belopp i SEK)	2017-07-01	2017-12-31
Programvara	22 797 315	22 300 485
Goodwill	94 038 926	91 989 505
Uppskjutna skatter	-2 849 664	-2 787 560
Totala förvärvskostnader	113 986 578	111 502 430

Av övervärdet allokeras 20 procent till programvara. Styrelsen gör bedömningen att programvara har en nyttjandeperiod om 5 år. Resterande del är allokeras till Goodwill och bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod. Detta belopp och dess nyttjandeperiod kommer omprövas vid varje period.

Årlig avskrivning/upplösning (belopp i SEK)	2017-07-01	2017-12-31
Programvara	-4 559 463	-4 460 097
Uppskjutna skatter	569 932	557 512

Uppskjuten skatt har redovisats på programvara mot bakgrund av en analys av Bolagets faktiska skattemässiga situation för de underliggande tillgångarna. Uppskjuten skatt löses upp i samma takt som avskrivning av programvara. Proformajusteringen avseende skatt i proformaresultaträkningen om 284 966 SEK motsvarar hälften av den årliga avskrivningen som anges i tabellen ovan.

Proformajusteringen i proformaresultaträkningen avseende avskrivningar om - 2 279 731 SEK motsvarar halva den årliga avskrivningen av programvaran som anges i tabellen ovan.

		<p>4. Historiska förvärv Zutec Inc. (Ireland) Ltd.'s dotterbolag förvärvades av Zutec Inc. (Ireland) Ltd. till de bokförda värden som anges i tabellen nedan. De bokförda värdena motsvarar det egna kapitalet som tillförts vid etableringen av respektive bolag. Beloppen i tabell nedan är i (EUR)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Bolag</th> <th>Bokfört värde (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Zutec (Australia) Pty Ltd.</td> <td>36</td> </tr> <tr> <td>Zutec Inc. (UK) Ltd.</td> <td>113</td> </tr> <tr> <td>Zutec (Asia) Ltd.</td> <td>11</td> </tr> </tbody> </table> <p>5. Justeringen är en summering som följer av andra proformajusteringar.</p> <p>6. Poster av engångsnatur I redovisat resultat ingår kostnader relaterade till Erbjudandet och Listningen om 134 986 EUR, omräknat till SEK. Kostnaden förväntas inte vara återkommande. Kostnaderna har uppstått i Zutec Inc. (Ireland) Ltd. och kan främst härledas till arvoden till finansiella och legala rådgivare i Sverige och Irland.</p> <p>7. Fordringar och skulder inom Koncernen Av koncernens skulder och fordringar består 2 972 657 SEK av koncerninterna poster, vilka elimineras i proformabalansräkningen.</p>	Bolag	Bokfört värde (EUR)	Zutec (Australia) Pty Ltd.	36	Zutec Inc. (UK) Ltd.	113	Zutec (Asia) Ltd.	11
Bolag	Bokfört värde (EUR)									
Zutec (Australia) Pty Ltd.	36									
Zutec Inc. (UK) Ltd.	113									
Zutec (Asia) Ltd.	11									
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig; Prospektet innehåller inte några resultatprognoser.								
B.10	Revisionsanmärkningar	Ej tillämplig; det finns inga anmärkningar i de revisionsberättelser beträffande historisk finansiell information som inkluderas i Prospektet.								
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Ej tillämplig; Styrelsen anser att rörelsekapitalet per datumet för detta Prospekt är tillräckligt för Bolagets nuvarande behov under de kommande 12 månaderna.								
Avsnitt C – Värdepapper										
C.1	Värdepapper som erbjuds	Aktier i Zutec Holding AB (publ) (ISIN-kod SE0010869487). Kortnamnet på aktierna är ZUTEC.								
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).								
C.3	Det totala antalet aktier i Bolaget och kvotvärde	Per datumet för detta Prospekt är Bolagets aktiekapital 1 000 000 SEK och antalet aktier är 5 000 000. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,2 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.								
C.4	Rättigheter som är förenade med värdepapperen	Aktierna i Zutec har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som emitterats av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som han/hon innehar i Bolaget. Varje aktie ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. Aktieägare som är registrerade i Bolagets aktiebok på avstämningsdagen före en utdelning som har godkänts på en bolagsstämma har rätt till utdelningen. Utbetalningar av utdelningar administreras av Euroclear Sweden. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av honom/henne. Det finns inga restriktioner beträffande överlåtelse av aktier. Aktieägare har vanligtvis företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla obligationer i enlighet med aktiebolagslagen såvida inte bolagsstämman eller Styrelsen, enligt godkännande av bolagsstämman, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.								
C.5	Restriktioner avseende fri överförbarhet	Ej tillämplig; det finns inga restriktioner avseende fri överförbarhet för aktier i Bolaget.								
C.6	Tillträde till handel på en reglerad marknad	Ej tillämplig; Styrelsen för Zutec har ansökt om Listning av Bolagets aktier på First North, en multilateral handelsplattform (MTF) som inte har samma rättsliga status som en reglerad marknad. Första dag för handel beräknas ske den 15 mars 2018.								
C.7	Utdelningspolitik	Utbetalning av utdelningar beslutas av bolagsstämman. Eventuella framtida utdelningar beror på flera faktorer såsom framtida resultat, ekonomisk ställning och Bolagets behov av investeringar. Zutec befinner sig i en fas där man prioriterar utnyttjandet av de tillväxtpotentialer som har identifierats.								

		Aktieägare ska därför inte förvänta sig att få några, eller mycket låga, utdelningar under de närmaste åren. Under sådana omständigheter kommer eventuell avkastning för aktieägarna under de närmaste åren huvudsakligen att vara beroende av aktiekursutvecklingen.
--	--	---

Avsnitt D – Risker

<p>D.1</p>	<p>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten och dess bransch</p>	<p>Nedan beskrivna riskfaktorer, som presenteras utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara fullständiga, anses vara de huvudsakliga riskerna relaterade till Bolaget och dess verksamhet.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Byggbranschen kan påverkas negativt av ekonomiska trender, vilket riskerar medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet genom att antalet nya projekt som genomförs där Bolagets tjänster används eller kan användas minskar. Negativa trender i byggbranschen kan också reducera mängden kapital som potentiella kunder är villiga att investera i Bolagets produkter och tjänster. • Det finns en risk att Bolagets befintliga kunder inte förnyar existerande avtal eller köper Bolagets produkter i framtida projekt. • Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kan erhålla finansiering efter behov eller att sådan finansiering inte kan erhållas på acceptabla villkor. • Det finns en risk att Bolaget eller annat bolag inom Koncernen inte förmår behålla ledande befattningshavare eller nyckelpersoner som har eller skulle kunna ha betydelse för Bolagets förmåga att utveckla Bolagets produkter eller genomförandet av Bolagets planerade affärsstrategier. • Det finns en risk att Bolagets system drabbas av Internetrelaterad brottslighet, avbrott, störningar, serviceavbrott eller korruption av Bolagets informationsnätverk och informationssystem. Därutöver finns en risk att Bolaget drabbas av stöld, förstörelse, förlust, felaktig användning eller läckage av konfidentiell data eller immateriella rättigheter tillhörande kunder. Sådana händelser kan medföra störningar i Bolagets verksamhet, vilket kan skada Bolagets anseende, leda till rättsliga anspråk, förlust av kundavtal eller avtal med tredjepartsleverantörer avslutas med kort varsel. • Bolagets verksamhet kan väsentligt påverkas Internetrelaterad brottslighet, stöld, förstörelse, förlus, felaktig användning eller läckage av konfidentiell data eller immateriella rättigheter tillhörande kunder. Sådana händelser kan orsaka betydande störningar i Bolagets system och medföra att Bolagets tjänster blir otillgängliga under en viss tid medan data återställs. Det kan också leda till obehörigt röjande av uppgifter tillhörande Bolagets kunder, vilket kan skada Bolagets anseende, ge upphov till rättsliga anspråk från kunder, leda till att kunder säger upp befintliga avtal samt myndighetsåtgärder och böter. • Det finns en risk att konkurrenter och kunder, nuvarande eller framtida, på olika sätt gör intrång i Bolagets immateriella rättigheter. Därutöver, finns risk för att Bolaget i framtiden, till exempel som ett resultat av expansion till nya geografiska marknader, gör intrång i, eller anklagas för att göra intrång i, tredje parts immateriella rättigheter. I sådana fall kan Bolaget bli inblandat i en tvist angående dessa immateriella rättigheter. • Det finns en risk för att Bolaget inte kan ingå avtal med försäljnings- och marknadsföringspartners och andra distributionskanaler på fördelaktiga villkor eller att avtal som har ingåtts inte kommer att efterlevas av Bolagets motparter. • Bolaget bedriver verksamhet i ett flertal jurisdiktioner och lyder därför under en rad olika rättsordningar och regelverk. Detta medför risker relaterade till arbetsmarknadsreglering, restriktioner av utländskt ägande, skatteregleringar, svårigheter att genomdriva avtalsbestämmelser, förändringar av eller okunskap avseende relevanta lagar och rättsordningar samt övriga frågeställningar med anknytning till de jurisdiktioner där Bolaget är verksamt. Därutöver finns en risk för att Bolagets kunskap, tolkning och tillämpning av lagar, avtal, bestämmelser och krav inte är korrekt i alla avseenden. Det finns en risk att berörda skattemyndigheter gör en annan tolkning av bestämmelserna än Bolaget. • Det finns en risk för att Bolaget, från tid till annan, involveras i domstolsprocesser och/eller skiljedomsförfaranden. samt att Bolaget, vid förlust i rättsliga processer, tvingas ersätta motparten för rättegångskostnaderna. • Bolaget har intäkter och kostnader i flera valutor, vilket exponerar Bolaget mot kortfristiga valutakursfluktuationer på grund av att Bolaget genomför transaktioner i andra valutor än SEK
-------------------	---	--

		<p>(Bolagets redovisningsvaluta). Därutöver exponeras Bolaget mot långsiktiga valutakursrisker på grund av användningen av skilda funktionella valutor och redovisningsvalutor.</p> <p>De risker som beskrivits ovan kan, om de förverkligas, få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns andra risker relaterade till Bolaget och dess verksamhet. Det kan även finnas risker relaterade till Bolaget och dess verksamhet som i nuläget är okända för Bolaget.</p>
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperen	<p>Nedan beskrivna riskfaktorer, som presenteras utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara fullständiga, anses vara de huvudsakliga riskerna relaterade till Erbjudandet och Bolagets aktier.</p> <ul style="list-style-type: none"> • En aktieinvestering kan både öka eller minska i värde, varför det finns en risk att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet eller något kapital alls. • Det har inte förekommit någon publik handel med Bolagets aktier före Erbjudandet. Det är därför svårt att förutse med vilken frekvens Bolagets aktie kommer att handlas och vilket intresse Bolaget kommer generera på aktiemarknaden efter Styrelsens beslut att lista Bolagets aktie på First North. Om likviditeten i Bolagets aktie inte är tillfredsställande kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten var tillfredsställande. Därutöver kan aktiekursen efter Erbjudandets genomförande komma att skilja sig avsevärt från försäljningspriset i Erbjudandet. • De teckningsåtaganden som lämnats är inte säkerställda genom bankgarantier, pantsättning eller liknande arrangemang. Varför det finns en risk att teckningsåtagandena inte infrias. • Det finns en risk att Bolaget inte kommer att lämna någon, eller ens en mycket låg, utdelning de närmsta åren. • Brian McGuire är majoritetsaktieägare i Bolaget och utövar betydande inflytande över de frågor som kräver aktieägarnas godkännande. Denna koncentration av bolagskontroll kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än Brian McGuire. • Marknadspriset på Bolagets aktie kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av någon av Bolagets större aktieägare, t.ex. Brian McGuire. <p>De risker som beskrivits ovan kan, om de förverkligas, få en väsentlig negativ inverkan på Erbjudandet eller Bolagets aktier. Det finns andra risker relaterade till Erbjudandet och Bolagets aktier. Det kan även finnas risker relaterade till Erbjudandet och Bolagets aktier som i nuläget är okända för Bolaget.</p>
Avsnitt E – Erbjudandet		
E.1	Emissionsintäkter och emissionskostnader	<p>Bolaget genomför i samband med Erbjudandet och Listningen en nyemission som vid full teckning förväntas tillföra Bolaget cirka 50 miljoner SEK (före kostnader för Erbjudandet). Bolagets totala kostnader för Erbjudandet och Listningen beräknas uppgå till cirka 7,9 miljoner SEK. Sådana kostnader kan framförallt härledas till arvoden för finansiell rådgivning, legal rådgivning, revisorer, ansökningsavgifter, marknadsföring och tryckning av Prospektet. Nettointäkterna från nyemissionen i samband med Erbjudandet och Listningen förväntas uppgå till cirka 42,1 miljoner SEK.</p> <p>Vid fullt utnyttjande och full teckning av Överteckningsemmissionen förväntas Bolaget tillföras ytterligare 7,5 miljoner SEK. Kostnaderna för Överteckningsemmissionen beräknas uppgå till 0,5 miljoner SEK. Nettointäkterna från Överteckningsemmissionen uppskattas till cirka 7 miljoner SEK.</p>
E.2a	Motiv för Erbjudandet och användning av intäkterna	<p>Bolaget marknadsför välutvecklade mjukvarulösningar inom bygg- och fastighetssektorn, ett segment som är förhållandevis eftersatt. Styrelsen anser att Bolagets redan höga tillväxt kan öka ytterligare genom investeringar i försäljnings- och utvecklingsverksamheten. Zutec strävar efter att öppna lokala kontor och anställa personal till försäljningsteam i nya regioner. Vidare ämnar Bolaget fortsätta att investera i utvecklingen av sina produkter för att bibehålla en position som teknisk marknadsledare inom sitt segment. Därigenom kan Zutec knyta ytterligare av sina kunders aktiviteter och kostnader för mjukvara till Zutecs plattform. Styrelsen anser att Bolaget har en god möjlighet att bli en global marknadsledare inom sin nisch. Styrelsen har därför beslutat att genomföra en nyemission, som ska förse Bolaget med tillväxtkapital och en bredare ägarbas. Styrelsen anser även att Listningen av Bolagets aktier på First North kommer att bidra till en förstärkt internationell profil samt inge legitimitet i kunders ögon.</p> <p>Givet ett fulltecknat Erbjudande förväntas nettolikviden uppgå till cirka 42,1 miljoner SEK. Om Överteckningsemmissionen fulltecknas och utnyttjas till fullo förväntas Bolaget tillföras ytterligare nettointäkter om 7 miljoner SEK. Zutec planerar att – med viss mån för avvikelser – använda emissionslikviden enligt följande:</p>

		<p>Användning anges i procent av emissionslikviden</p> <table border="0"> <tr> <td>Försäljning och marknadsföring</td> <td>70%</td> </tr> <tr> <td>Produktutveckling och investeringar relaterade till produkterna</td> <td>30%</td> </tr> </table> <p>Av investeringarna i försäljning och marknadsföring kommer cirka 20 procent användas i regioner och marknader där Bolaget redan är aktivt. Resterande 80 procent planeras att användas till nya marknader, framförallt i Nordamerika och Skandinavien.</p> <p>Försäljning och marknadsföring innefattar lönekostnader för en utökad personalstyrka och kostnader för etablering av kontor i nya marknader.</p> <p>Produktutveckling och investeringar relaterade till produkterna innefattar kostnader för ny personal, servrar och datorer och liknande infrastruktur.</p>	Försäljning och marknadsföring	70%	Produktutveckling och investeringar relaterade till produkterna	30%
Försäljning och marknadsföring	70%					
Produktutveckling och investeringar relaterade till produkterna	30%					
<p>E.3</p>	<p>Allmänna villkor för Erbjudandet</p>	<p>Erbjudandet: Erbjudandet består av 2 083 334 nyemitterade aktier som erbjuds av Zutec. Teckningskursen är 24 SEK per aktie, vilket motsvarar ett erbjudande om totalt 50 miljoner SEK. De nyemitterade aktierna som ingår i Erbjudandet kommer att emitteras av Bolaget med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Aktiekapitalet i Bolaget kommer att öka med högst 416 666,8 SEK och uppgå till 1 416 666,8 SEK om Erbjudandet blir fulltecknat (exklusive Överteckningsemissionen).</p> <p>Teckningskurs: Teckningskursen har fastställts till 24 SEK per aktie.</p> <p>Anmälningstid: Allmänheten får anmäla sig för teckning av aktier under perioden mellan 2018-02-20 och 2018-03-05.</p> <p>Anmälan: Anmälan om teckning ska avse lägst 250 aktier. Genomförd anmälan är bindande. Om flera anmälningar lämnas in av samma tecknare kommer endast den först registrerade anmälan att beaktas. För sent inkommen anmälan, liksom ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel, kan komma att lämnas utan avseende.</p> <p>Anmälningar kan göras till Hagberg & Aneborn och Nordnet enligt respektive aktörs instruktioner.</p> <p>Investorerare bosatta utanför Sverige Investorerare bosatta på Irland ska anmäla sig för teckning i Erbjudandet genom att ta kontakt med Hagberg & Aneborn. Hagberg & Aneborn kontaktas via mail på info(@)hagberganeborn.se eller via telefon på +46 8-408 933 50.</p> <p>Investorerare bosatta i Norge och Finland ska anmäla sig för teckning genom att ta kontakt med Nordnet. Mer information om anmälningförfarandet för investerare bosatta i Norge och Finland finns på Nordnets hemsida (www.nordnet.se/ipo) samt på adresserna nedan.</p> <p>Nordnet Bank AB Suomen sivuliike E-mail: asiakaspalvelu(@)nordnet.fi (www.nordnet.fi)</p> <p>Nordnet Bank NUF E-mail: kundservice(at)nordnet.no (www.nordnet.no)</p> <p>Tilldelning: Beslut om tilldelning i Erbjudandet baseras på efterfrågan. Beslut om tilldelning av aktier fattas av Styrelsen efter samråd med Remium. Det primära syftet är att uppnå erforderlig ägarspridning bland allmänheten för att säkerställa regelbunden och likvid handel i Bolagets aktie samt uppnå önskad ägarandel bland institutionella investerare. Resultatet av Erbjudandet kommer offentliggöras genom ett pressmeddelande, som även publiceras på Bolagets webbplats (www.zutec.com) omkring den 6 mars 2018.</p>				

		<p>Överteckningsemission: Bolaget har åtagit sig, i enlighet med ett avtal mellan Bolaget och Remium, att emittera ytterligare aktier uppgående till högst 312 500 nya aktier, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier som omfattas av Erbjudandet och 4,2 procent av det högsta antalet aktier i Bolaget efter slutförande av Erbjudandet samt till ett pris motsvarande 24 SEK, för det fall Erbjudandet blir övertecknat. Vid full teckning i Överteckningsemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med 62 500 SEK. Om Erbjudandet och Överteckningsemissionen blir fulltecknade kommer det totala antalet aktier i Bolaget att öka med 2 395 834 aktier, vilket motsvarar cirka 32,4 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet. Överteckningsemissionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell överteckning i samband med Erbjudandet.</p> <p>Första handelsdagen: Den planerade första handelsdagen är 15 mars 2018.</p> <p>Avräkningsdag: Den planerade avräkningsdagen är omkring 9 mars 2018.</p> <p>Villkor för slutförande av Erbjudandet: Erbjudandet är villkorat av att (i) Remium anser att intresset i Erbjudandet är tillräckligt för att uppnå en tillfredsställande handel med Bolagets aktie, (ii) Nasdaq godkänner Styrelsens ansökan om Listning på Nasdaq First North och att (iii) inga händelser inträffar som skulle ha sådan väsentlig negativ effekt på Bolaget att det skulle vara olämpligt att slutföra Erbjudandet. Om dessa villkor inte uppfylls återkallas Erbjudandet och Bolagets aktie listas i detta fall inte på First North. När handeln med Bolagets aktie har påbörjats på First North kan inte Erbjudandet återkallas.</p>
E.4	<i>Intressen och intressekonflikter</i>	<p>Rådgivare i Sverige Remium är såväl finansiell rådgivare som Certified Adviser till Bolaget i samband med Erbjudandet och Listningen. I egenskap av finansiell rådgivare har Remium ett ekonomiskt intresse i Bolaget med hänsyn till den ersättning som Remium kan erhålla. Remium bedriver även värdepappersrörelse, vilket bland annat innebär att de bedriver handel för egen räkning. Med anledning av detta föreligger risk att Remium bedriver handel i finansiella instrument som, direkt eller indirekt, har anknytning till Bolaget.</p> <p>Hagberg & Aneborn agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och Listningen. Hagberg & Aneborn har ett ekonomiskt intresse i Bolaget avseende den ersättning som Hagberg & Aneborn kan komma att erhålla vid genomförandet av Erbjudandet.</p> <p>MAQS agerar legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och Listningen. MAQS erhåller löpande ersättning för de tjänster som tillhandahålls Bolaget. MAQS har inga ytterligare ekonomiska eller övriga intressen med anledning av Erbjudandet. Styrelseledamoten Hans Schedin är advokat på MAQS. Hans Schedin har inte, och kommer inte, att delta i Styrelsens behandling av frågor i samband med vilka det finns en risk för intressekonflikter mellan hans förpliktelser gentemot Bolaget och hans roll som advokat på MAQS eller andra förpliktelser och/eller intressen.</p> <p>Rådgivare på Irland Gerard Jones agerar som finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och Listningen. Gerard Jones erhåller i denna roll löpande ersättning för de tjänster som tillhandahålls Bolaget. Gerard Jones är även ledamot i Styrelsen. Gerard Jones har inte, och kommer inte, att delta i Styrelsens behandling av frågor i samband med vilka det finns en risk för intressekonflikter mellan hans förpliktelser gentemot Bolaget och hans roll som finansiell rådgivare eller andra förpliktelser och/eller intressen.</p> <p>Reddy Charlton Solicitors agerar, i relation till irländsk lagstiftning, legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och Listningen. Reddy Charlton Solicitors erhåller löpande ersättning för de tjänster som tillhandahålls Bolaget. Reddy Charlton Solicitors har inga ytterligare ekonomiska eller övriga intressen med anledning av Erbjudandet.</p>

E.5	Huvudägare/Lock up-avtal	Samtliga aktieägare i Bolaget har ingått ett avtal med Remium och åtagit sig att inte direkt eller indirekt sälja aktier i Bolaget under en period om tolv (12) månader från första dag för handel på First North utan att skriftligt godkännande har erhållits från Remium. Undantag från beskrivet åtagande att avstå från försäljning av aktier i Bolaget (lock-up) kan beviljas under förutsättning att (och som ett godkännande av) ett offentligt uppköpserbudande, såsom det definieras i Kollegiet för Svensk Bolagsstyrnings regelverk för "Takeoverregler för vissa handelsplattformar" från den 1 november 2017. Totalt omfattas 5 000 000 aktier av lock-up, vilket motsvarar cirka 67,7 procent av aktierna efter Erbjudandet, med antagande om att samtliga aktier kommer tecknas i Erbjudandet samt Överteckningsemissionen.
E.6	Utspädningseffekt	Erbjudandet innebär att antalet aktier kommer att öka från 5 000 000 till högst 7 083 334. För befintliga aktieägare som inte önskar delta i Erbjudandet motsvarar detta en utspädning om 29,4 procent avseende deras kapital- och röstandel i Bolaget. För det fall att Överteckningsemissionen utnyttjas till fullo och fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget att öka till högst 7 395 834, vilket motsvarar en utspädning om cirka 32,4 procent för befintliga aktieägare.
E.7	Kostnader som investerarna beläggs med av emittenten eller anbudsgivaren	Ej tillämplig; courtage utgår ej.

RISKFAKTORER

Investeringar i Bolagets aktier är förenat med olika typer av risker. Det finns ett antal faktorer som påverkar och kan komma att påverka Bolagets verksamhet och som inte är möjliga för Bolaget att helt eller delvis kontrollera. Sådana faktorer kan i framtiden komma att ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat eller leda till att priset på Bolagets aktier sjunker samt att investerare därmed förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Risker föreligger beträffande såväl sådana förhållanden som har direkt anknytning till Bolaget som sådana som saknar specifik anknytning till Bolaget. En investerare bör genomföra en samlad utvärdering med hänsyn till dessa risker som innefattar övrig information i Prospektet tillsammans med en omvärldsbevakning innan investeraren beslutar sig för att investera i Bolaget. Riskfaktorena beskrivs utan inbördes prioriteringsordning och redogörelsen gör inte anspråk på att vara heltäckande. Utöver information som framkommer i Prospektet bör varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling. Det kan finnas ytterligare osäkerhets- eller riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för närvarande inte bedöms som väsentliga men som senare kommer visa sig vara väsentliga.

Risker relaterade till Bolaget och dess verksamhet

Makroekonomiska faktorer och beroende av byggbranschen

Bolaget påverkas av allmänna ekonomiska, finansiella och politiska förhållanden på Bolagets huvudsakliga marknader och byggbranschen i allmänhet. Dessa förhållanden kan påverkas av nivåerna för verksamhetsutgifter, inflation/deflation, räntor, konsumenters förtroende, svårigheter att erhålla finansiering på acceptabla villkor och tillgång till kapitalmarknaden samt statens finans-, penning- och regleringspolitik. Dessa faktorer är utanför Bolagets kontroll. En ogynnsam utveckling av ekonomiska, finansiella eller politiska förhållanden på Bolagets huvudsakliga marknader kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Bolagets kärnverksamhet är inriktad mot byggbranschen. Byggbranschen kan påverkas negativt av ekonomiska trender, vilket riskerar medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet genom att antalet nya projekt som genomförs där Bolagets tjänster används eller kan användas minskar. Negativa trender i byggbranschen kan också reducera mängden kapital som potentiella kunder är villiga att investera i Bolagets produkter och tjänster. En markant ekonomisk nedgång inom byggbranschen kan innebära en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens

Zutec bedriver verksamhet inom segmentet för servicetjänster inom byggbranschen, vilket är ett segment inom marknaden för molnbaserade mjukvarutjänster ("SaaS"). Det finns risk för ökad konkurrens inom marknaden för molnbaserade SaaS-tjänster, både inom och utom segmentet för molnbaserade SaaS-tjänster specifikt anpassade till byggbranschen. Om konkurrensen ökar inom marknaden för molnbaserade SaaS-tjänster kan Bolagets konkurrenter komma att utveckla produkter som är likvärdiga eller bättre än Bolagets produkter, vilket kan medföra att framtida konkurrenters produkter föredras framför Bolagets produkter. Denna osäkerhet innebär en risk som skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat i framtiden.

Framtida konkurrenter kan även ha längre verksamhetshistorik, inneha större marknadsandelar inom specifika marknader eller besitta större finansiella och andra resurser, vilket kan innebära att konkurrenterna är bättre rustade att anpassa sig till förändringar i marknaden. Konkurrenter kan därutöver även ha större möjligheter att expandera till nya marknader än Bolaget. Sådan konkurrens eller marknadsförändringar kan leda till att Bolagets marknadsandel minskar, vilken kan leda till en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Beroende av betydande kunder

Bolaget ingår kundavtal på projektbasis, varför Bolaget ofta har flera avtal med samma kund. En stor del av Bolagets totala försäljning genereras från ett fåtal kunder. Det finns en risk för att dessa kunder inte kommer att förnya existerande avtal eller köpa Bolagets produkter i framtida projekt. Om Zutec inte lyckas behålla betydande kunder skulle det få väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Finansiering och kapitalbehov

Bolagets Styrelse och ledning arbetar aktivt och kontinuerligt med Bolagets styrning och kontroll, inklusive resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Styrelsen prövar kontinuerligt förutsättningarna för Bolagets fortsatta verksamhet. Zutec genomgår dock en expansionsfas som medför ett relativt stort kapitalbehov, varför Bolaget i framtiden kan behöva söka ytterligare finansiering för att hantera expansionskostnader och ökad efterfrågan på Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolaget inte kan erhålla finansiering efter behov eller att sådan finansiering inte kan erhållas på acceptabla villkor. Om Bolaget inte kan erhålla finansiering vid behov eller på acceptabla villkor, kan Bolaget tvingas reducera verksamhetens omfattning avsevärt eller i slutändan helt behöva upphöra med att bedriva verksamhet.

Om någon av ovan beskrivna risker förverkligas kan det få väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktutveckling

Bolagets verksamhet kräver fortlöpande investeringar i Forskning och utveckling (FoU). Marknaden för molnbaserade SaaS-tjänster till byggbranschen karakteriseras av snabba förändringar inom teknologi, nya standarder samt ständiga lanseringar av nya produkter och tjänster. Bolagets framtida affärsmöjligheter kommer att bero på förmågan att förutse och agera på teknologiska förändringar. Investering i FoU kan vara nödvändigt i större omfattning för att bredda Bolagets erbjudande till marknaden samt för att säkerställa Bolagets konkurrenskraft och fortsatta tillväxt. Därutöver kan Bolagets möjlighet att agera på teknologiska förändringar innebära ett ökat behov av kapitalanskaffning eller behov av andra resurser. Om Zutec inte framgångsrikt lyckas hantera den tekniska utvecklingen eller identifiera och möta nya marknadsmöjligheter, produkter eller tjänster i samma takt som dess konkurrenter, kan det få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroenden av ledande befattningshavare och nyckelpersoner

Bolagets framgång beror till stor del på vissa nyckelpersoner inom Koncernen, särskilt ledande befattningshavare inom Zutec Inc. (Ireland) Ltd. De ledande befattningshavarna inom Koncernen har omfattande erfarenhet av, och kunskap om, molnbaserade SaaS-tjänster inom byggbranschen. Om Bolaget eller andra bolag inom Koncernen inte förmår behålla ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets förmåga att utveckla Bolagets produkter eller att genomföra planerade affärsstrategier, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av kvalificerad personal

Bolaget är beroende av kvalificerad personal med olika befattningar, särskilt personal som utvecklar och underhåller Bolagets mjukvaruprodukter och tjänster. Förmågan att behålla befintlig personal, liksom möjligheten att rekrytera ny personal, är avgörande för Bolagets framtida utveckling. Det finns en risk att Bolaget inte förmår behålla eller rekrytera personer som har eller skulle kunna ha betydelse för Koncernen och därmed att Bolaget inte kan utveckla och underhålla Bolagets mjukvaruprodukter eller tjänster. Om Bolaget inte kan rekrytera eller behålla kvalificerad personal kan det inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tekniska risker

Avbrott eller störningar i tekniksystem

Zutec är, i egenskap av leverantör av molnbaserade SaaS-tjänster till bygg- och fastighetsbranschen, beroende av prestanda, tillförlitlighet av och tillgänglighet till dess tekniska plattformar, kommunikationssystem, servrar, Internet, servicetjänster och molnbaserade miljöer, genom vilka Bolaget tillhandahåller sina produkter. Zutec är beroende av tredjepartsleverantörer för leverans av Bolagets produkter, varför en stor del av potentiella verksamhetsproblem ligger utanför Bolagets kontroll. Det finns en risk att dessa system drabbas av Internetbaserad brottslighet, avbrott, störningar, serviceavbrott eller korruption av Bolagets informationsnätverk och informationssystem, vilket kan förekomma på grund av buggar, datavirus och problem med mjukvara såväl som naturkatastrofer, strömavbrott eller liknande händelser. Det föreligger också risk för att utomstående gör intrång i Bolagets IT-system och därigenom erhåller känslig information eller på annat sätt inverkar på Bolagets verksamhet.

Avbrott eller störningar i Bolagets informationssystem eller plattformar för produktleverans, som kan uppstå på grund av händelser utanför Bolaget kontroll eller att Bolaget inte förmår upprätthålla tillfredsställande IT-säkerhet, kan leda till störningar i verksamheten. Det i sin tur kan skada Bolagets anseende. Det nämnda kan även leda till att Bolagets kunder gör anspråk på ersättning eller uppsägning av befintliga kundavtal. Det finns en risk att Zutec inte kommer kunna återkräva eventuella ekonomiska förluster från tredjepartsleverantörer. Därutöver kan väsentliga avtal mellan Zutec och tredjepartsleverantörer komma att avslutas med kort varsel. Det föreligger risk att avtal i sådana situationer inte kan ingås med alternativa leverantörer på motsvarande villkor och till motsvarande kostnad.

Om någon av ovan beskrivna risker förverkligas kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förlust eller stöld av data och störningar i datasäkerhetssystem

Bolaget tillhandahåller molnbaserade SaaS-tjänster till bygg- och fastighetsbranschen via Internet. Bolagets produkter är utformade för att upprätthålla konfidentialitet och säkerhet för konfidentiell data som kunder lagrar i Bolagets digitala system, inklusive immateriella rättigheter, strategisk verksamhetsinformation och annan konfidentiell information. Bolaget är känslig för olika typer av Internetbaserad brottslighet, så som otillåten tillgång till IT-system och virus. Det föreligger även risk för att Bolaget utsätts för intrång i Bolagets IT-

system. Internetbaserad brottslighet, stöld, förstörelse, förlust, felaktig användning eller läckage av konfidentiell data eller immateriella rättigheter tillhörande kunder kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Likaså gäller nätverk och informationssystem hos tredjepartsleverantörer och kunder, vilka också kan vara sårbara för förlust eller stöld av viktig data. Det nämnda kan orsaka betydande störningar i Bolagets system och medföra att Bolagets tjänster blir otillgängliga under en viss tid medan data återställs. Det kan också leda till obehörigt röjande av uppgifter tillhörande Bolagets kunder, vilket kan skada Bolagets anseende, ge upphov till rättsliga anspråk från kunder, leda till att kunder säger upp befintliga avtal samt myndighetsåtgärder och böter.

Bolaget kan vara oförmöget att förutse stöld av data eller störningar i datasäkerhetssystem eller att genomföra lämpliga förebyggande eller reaktionära åtgärder för att upprätthålla en tillfredsställande IT-säkerhet. Oavsiktliga eller uppsåtliga intrång eller annan obehörig tillgång till Bolagets kunddata kan få väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Immateriella rättigheter

Zutec har inte ansökt om några patent till skydd för rättigheterna relaterade Bolagets mjukvaruprodukter. Istället skyddas rättigheterna relaterade till Bolagets mjukvaruprodukter av upphovsrätt och sekretess. I relation till patentskydd medför upphovsrätt och sekretess dock inte samma nivå av förutsebarhet ifråga om skyddets omfattning, varför Bolaget skydd för immateriella rättigheter kan vara otillräckligt. Det finns en risk att konkurrenter och kunder, nuvarande eller framtida, på olika sätt gör intrång i Bolagets immateriella rättigheter, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Om Bolaget inte lyckas skydda sina immateriella rättigheter och/eller företagshemligheter genom avtal kan detta på motsvarande sätt få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Enligt Styrelsens uppfattning gör Bolaget inte intrång i någon tredje parts immateriella rättigheter. Emellertid finns risk för att Bolaget i framtiden, till exempel som ett resultat av expansion till nya geografiska marknader, gör intrång i, eller anklagas för att göra intrång i, tredje parts immateriella rättigheter. I sådant fall kan Bolaget bli inblandat i en tvist angående dessa immateriella rättigheter. Detsamma gäller om en tredje part gör, eller anklagas för att göra, intrång i Koncernens immateriella rättigheter. Utgången i sådana tvister är ofta svåra att förutse och kan medföra avsevärda kostnader. Vid händelse av att skyddet för Koncernens immateriella rättigheter är otillräckligt, eller ifall Koncernen gör intrång i tredje parts immateriella rättigheter, eller ifall en tredje part gör intrång i Koncernens immateriella rättigheter, skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Anseende och varumärke

Bolaget är beroende av dess anseende och styrkan av dess varumärke. Anseendet och varumärket är viktiga komponenter för såväl nya som befintliga kunder vid kundernas val av leverantör. Kvalitets-, operativa och tekniska problem samt förlust av befintliga kunder kan skada Bolagets varumärke och anseende. Vidare kan Bolagets anseende och varumärke påverkas negativt om Bolagets anställda eller personer med anknytning till Bolaget begår oetiska eller kriminella handlingar eller bryter mot Bolagets interna riktlinjer och policys. Om Bolagets varumärke och anseende skadas kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Försäljning och marknadsföringskanaler

Bolagets tillväxt är beroende av samarbeten med försäljnings- och marknadsföringspartners samt andra distributionskanaler. Det finns en risk för att Bolaget inte kan ingå avtal med försäljnings- och marknadsföringspartners och andra distributionskanaler på fördelaktiga villkor eller att avtal som har ingåtts inte kommer att följas av Bolagets motparter. Om viktiga samarbeten inte kan ingås, avslutas eller inte fungerar på ett tillfredsställande sätt kan det få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Legala risker

Bolaget bedriver verksamhet i ett flertal utländska jurisdiktioner och lyder därför under en rad olika rättsordningar och regelverk. Detta medför risker relaterade till arbetsmarknadsreglering, restriktioner av utländskt ägande, skatteregleringar, svårigheter att genomdriva avtalsbestämmelser, förändringar av eller okunskap avseende relevanta lagar och rättsordningar samt övriga frågeställningar med anknytning till de jurisdiktioner där Bolaget är verksamt. Om någon av dessa risker förverkligas kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skatterisker

Bolaget bedriver verksamhet i ett flertal jurisdiktioner. Bolagets verksamhet, inklusive koncerninterna transaktioner, genomförs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skatterättsliga regler, inklusive bestämmelser om mervärdesskatt och sociala avgifter, dubbelbeskattningsavtal, andra skattebestämmelser och krav från berörda skattemyndigheter. Det finns risk för att Bolagets kunskap, tolkning och tillämpning av dessa lagar, avtal, bestämmelser och krav inte är korrekt i alla avseenden. Det finns en risk att berörda skattemyndigheter gör en annan tolkning av bestämmelserna än Bolaget. På grund av beslut från de berörda skattemyndigheterna, ändringar av lagtext, avtal eller andra skattebestämmelser,

kan Bolagets skatteposition ändras för såväl innevarande som framtida skatteår. Sådana beslut eller ändringar, som i vissa fall kan ha retroaktiv verkan, kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tvister

Det finns en risk för att Bolaget, från tid till annan, involveras i domstolsprocesser och/eller skiljedomsförfaranden. Sådana rättsliga förfaranden är ofta tids- och kostnadskrävande och det finns risk för att sådana tvister inte kan lösas på ett för Bolaget fördelaktigt sätt. Det föreligger även risk för att Bolaget, vid förlust i rättsliga processer, tvingas ersätta motparten för rättegångskostnaderna. Större tvister kan således få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Valutakursrisker

Bolaget har intäkter och kostnader i flera valutor. Detta exponerar Bolaget för två huvudsakliga valutakursrisker.

För det första innebär transaktioner i andra valutor än SEK (Bolagets redovisningsvaluta) att Bolaget exponeras för risker relaterade till kortfristiga valutakursfluktuationer. En ofördelaktig valutakursfluktuation kan resultera i att utestående fordringar eller skulder minskar eller ökar i förhållande till Bolagets funktionella valutor och därmed påverkar konverteringen till SEK, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

För det andra innebär skilda funktionella valutor och redovisningsvalutor långsiktiga valutakursrisker. Långsiktig försämring av Bolagets funktionella valutor i relation till SEK resulterar i att intäkter, kostnader och resultat, inklusive monetära tillgångar, redovisas till ett lägre belopp i SEK, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till Bolagets aktie och Erbjudandet

Aktierelaterade risker

En investering i aktier innebär alltid ett risktagande. En investering i aktier kan både öka eller minska i värde, varför det alltid finns en risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital alls. Utvecklingen för en listad aktie beror såväl på bolagsspecifika händelser som på händelser hänförliga till kapitalmarknaden generellt. Sådana händelser kan även öka aktiekursens volatilitet. Om en aktiv och likvid handel med Bolagets aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs. Av dessa anledningar bör varje investeringsbeslut avseende förvärv av aktier i Bolaget föregås av en noggrann analys av Bolaget i dess helhet.

Ingen publik handel har förekommit med Bolagets aktier

Det har inte förekommit någon publik handel med Bolagets aktie före Erbjudandet. Det är därför svårt att förutse med vilken frekvens Bolagets aktier kommer att handlas och vilket intresse Bolaget kommer generera på aktiemarknaden efter Styrelsens beslut att lista Bolagets aktier på First North. Listningen på First North ska inte tolkas som att det med säkerhet kommer att finnas en likvid marknad för Bolagets aktie. Om likviditeten i Bolagets aktier inte är tillfredsställande kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra aktier vid önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten var tillfredsställande. Därutöver kan aktiekursen efter Erbjudandets genomförande komma att skilja sig avsevärt från försäljningspriset i Erbjudandet. Om någon av dessa risker förverkligas kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets aktie.

Teckningsåtaganden är inte säkerställda

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från ett antal externa privata och institutionella investerare ("Ankarinvesterarna") motsvarande totalt cirka 40 miljoner SEK, vilket motsvarar 80 procent av aktierna i Erbjudandet. Ankarinvesternas åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgarantier, pantsättning eller liknande arrangemang. Det föreligger således risk för att Ankarinvesterarna inte kommer infria sina åtaganden i Erbjudandet, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Erbjudandets genomförande. Dessutom är Ankarinvesternas aktier inte föremål för något lock up-avtal, varför Ankarinvesterarna har möjlighet att vid var tidpunkt avyttra hela eller delar av sitt innehav i Bolaget. All avyttring av ett substantiellt antal aktier kan väsentligt påverka att marknadspriset på Bolagets aktier sjunker.

Handel på en oreglerad handelsplats

Styrelsen har ansökt om Listning av Bolagets aktier på First North. First North är en multilateral handelsplattform (MTF) och har inte samma rättsliga status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier är listade på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, utan ska följa mindre omfattande lagar och regelverk. Sådana lagar och regelverk är företrädesvis anpassade efter mindre tillväxtbolag, varför en investering i ett bolag vars aktier är listade på First North vanligtvis är förknippad med högre risk än en investering i bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Framtida utdelning

Utbetalning av framtida utdelning beror på flera faktorer, till exempel Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, investeringskostnader samt övriga omständigheter. Bolaget befinner sig dessutom i en fas där Bolaget prioriterar identifierade tillväxtpotentialer. Det föreligger av nämnda anledningar en risk för att utdelning helt eller delvis kan komma att utebli. Aktieägare kan således inte förvänta sig att erhålla någon, eller ens en mycket låg, utdelning de närmsta åren. Om ingen utdelning lämnas, kommer avkastningen på investeringen i Bolaget enbart genereras av den potentiella utvecklingen av aktiekursen i Bolagets aktie (för mer information, se avsnittet "Utdelning och utdelningspolicy").

Valutarisker

Bolagets aktier kommer att handlas i SEK och eventuell framtida utdelning på Bolagets aktier kommer att utbetalas i SEK. Investerare med en annan referensvaluta än SEK kan därför komma att påverkas negativt av en nedgång i värdet på SEK i förhållande till respektive investerarens referensvaluta. Sådana investerare kan också komma att drabbas av ytterligare transaktionskostnader som uppstår vid omvandlingen av SEK till andra valutor.

Ägarkoncentration

Vid tidpunkten för offentliggörande av detta Prospekt innehas cirka 48,11 procent av aktierna av Brian McGuire. Efter Erbjudandets slutförande kommer Brian McGuire inneha cirka 32,5 procent av aktierna i Bolaget, baserat på en aktiekurs motsvarande 24 SEK och med antagande om att samtliga aktier kommer tecknas i Erbjudandet samt Övertäckningsemissionen. Följaktligen kommer Brian McGuires sannolikt även fortsättningsvis utöva betydande inflytande över de frågor som kräver aktieägarnas godkännande (inklusive val av styrelseledamöter, ändringar i Bolagets bolagsordning, emission av aktier och utbetalning av utdelning). Därutöver kommer Brian

McGuire ha möjligheten att förhindra förändringar i kontrollen av Bolaget och i övrigt kunna vidta åtgärder som gynnar Brian McGuire, men som inte nödvändigtvis är till fördel för övriga aktieägare. Intressekonflikter mellan Brian McGuire å ena sidan och Bolaget eller övriga aktieägare å andra sidan kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare kan på marknadspriset på Bolagets aktie sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av någon av Bolagets större aktieägare, t.ex. Brian McGuire. Vidare riskerar en sådan betydande försäljning medföra försämrade möjligheter för Bolaget att anskaffa kapital genom framtida erbjudanden till allmänheten samt möjligheten att förvärva andra bolag med Bolagets aktier som betalning.

Förhindrat deltagande i framtida nyemissioner

Om Bolaget emitterar nya aktier vid en kontantemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till att teckna nya aktier i proportion till antalet aktier som innehades före emissionen. Det föreligger dock risk för att aktieägare i andra länder än Sverige, på grund av olika begränsningar, förhindras att delta i Bolagets företrädesemissioner eller att deltagande på annat sätt förhindras eller försvåras. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva företrädesrätt om aktierna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt Securities Act och om inget undantag från registreringskravet i Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på motsvarande sätt om teckningsrätterna eller de nya aktierna inte är registrerade eller godkända av behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner.

Bolaget har ingen skyldighet ansöka om registrering enligt Securities Act eller att söka motsvarande godkännanden eller relevanta undantag enligt någon annan jurisdiktions lagstiftning utanför Sverige. För det fall sådan skyldighet skulle uppstå i framtiden kan det vara förknippat med praktiska svårigheter och väsentliga kostnader för Bolaget. I den utsträckning Bolagets aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella företrädesemissioner, skulle deras proportionella ägande i Bolaget att minska, spädas ut och därmed även minska i värde.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och andra finansiella instrument för att anskaffa kapital. Samtliga sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och rösträtten samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella aktieemissioner påverka kursen på Bolagets aktier negativt.

Listningen är villkorad av att First Norths spridningskrav är uppfyllda

Enligt med First Norths regelverk måste det finnas tillräckligt köp- och säljintresse för emittenters aktier i syfte att uppnå en fungerande prisbildningsmekanism. Detta krav anses vara uppfyllt om det finns ett tillräckligt antal aktier i allmän ägo och ett tillräckligt antal aktier i allmän ägo över ett visst belopp, allmänt kallat "spridningskravet". Om spridningskravet inte uppfylls kan det leda till att ansökan om Listningen av aktierna avslås. Bolagets aktier kan komma att avlistas om Bolaget inte i framtiden uppfyller distributionskraven.

INBJUDAN ATT TECKNA AKTIER

Styrelsen beslutade den 16 februari 2018, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 8 februari 2018, att genomföra en ägarspridning i Bolaget genom att erbjuda allmänheten och institutioner möjlighet att teckna nya aktier i Bolaget. Styrelsen har därtill ansökt om Listning av Bolagets aktier på First North. Härmed inbjuds investerare att teckna aktier i Zutec enligt villkoren i detta Prospekt. Erbjudandet riktar sig till investerare i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och utomlands.

Erbjudandet består av 2 083 334 nyemitterade aktier, vilket motsvarar cirka 29,4 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandet. Emissionskursen, som har fastställts av Styrelsen i samråd med Remium, är 24 SEK per aktie. Baserat på detta pris är det totala värdet av Bolagets aktier före Erbjudandet cirka 120 miljoner SEK och cirka 170 miljoner SEK efter Erbjudandet. Vidare har Bolaget åtagit sig, i enlighet med ett avtal mellan Bolaget och Remium, att genomföra en Överteckningsemission innebärande att emittera ytterligare aktier uppgående till högst 312 500 aktier, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier som omfattas av Erbjudandet och 4,2 procent av det högsta antalet aktier i Bolaget efter slutförande av Erbjudandet samt till ett pris motsvarande 24 SEK, om Erbjudandet blir fulltecknat. Överteckningsemissionen kan enbart, helt eller delvis, utnyttjas inom 30 dagar från tidpunkten för upptagande till handel av Bolagets aktier på First North. Om Erbjudandet och Överteckningsemissionen fulltecknas kommer det totala antalet aktier i Bolaget att öka med 2 395 834 aktier, vilket motsvarar cirka 32,4 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter genomförande av fulltecknat Erbjudande och Överteckningsemission.

Erbjudandet förväntas tillföra Zutec en likvid om cirka 50 miljoner SEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till 7,9 miljoner SEK. Om Överteckningsemissionen blir fulltecknad beräknas Bolaget tillföras ytterligare cirka 7,5 miljoner SEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till 0,5 miljoner SEK. Det totala värdet av Erbjudandet kommer därför inte att överstiga 57,5 miljoner SEK.

De nya aktierna i Erbjudandet emitteras med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 8 februari 2018 och sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Genom Erbjudandet avser Styrelsen öka Bolagets aktiekapital med ett belopp om högst 416 666,8 SEK och antalet aktier med högst 2 083 334 aktier. För befintliga aktieägare som inte önskar delta i Erbjudandet motsvarar detta en utspädning om cirka 29,4 procent avseende deras kapital- och röstandel i Bolaget. Genom Överteckningsemissionen kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 62 500 SEK genom emission av högst 312 500 aktier. För det fall Överteckningsemissionen utnyttjas till fullt och fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget således att öka till högst 7 395 834, vilket motsvarar en utspädning om cirka 32,4 procent för befintliga aktieägare.

Stockholm den 16 februari 2018
Zutec Holding AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Zutec är ett SaaS-företag som utvecklar och marknadsför mjukvarulösningar inom bygg- och fastighetssektorn, vilken bedöms vara bland de minst digitaliserade sektorerna globalt. Produktiviteten inom nämnda sektorer har utvecklats svagt i förhållande till BNP och i synnerhet i jämförelse med sektorer och branscher som varit mer aktiva inom digitalisering. Zutecs mjukvara möjliggör för användarna att hantera, lagra och dela data samt att hantera processer och arbetsflöden på ett effektivt sätt. Detta medför även kostnadsbesparingar, minskningar av fel samt hjälper byggbolag och entreprenörer att undvika förseningar, som annars är vanligt i bygg- och fastighetsbranschen.

Zutecs mjukvara har använts i över 300 projekt i tre världsdelar. Bland kunderna finns några av världens största byggbolag som Zutec samarbetat med i projekt, så som Wembley Stadium och the Shard i London, Cleveland Clinic och Zayed University i Förenade Arabemiraten samt den nya hamnen och flygplatsen i Doha i Qatar. Zutec har ett gott rykte på marknaden, vilket bevisas genom Zutecs starka tillväxt.

Zutec har sina rötter i Dublin på Irland, genom nuvarande dotterbolaget, Zutec Inc. (Ireland) Ltd., som grundades år 1999 av Bolagets nuvarande ordförande Brian McGuire. Brian och det team som han samlat över åren har en bred kunskap från flera områden inom byggbranschen, vilket har varit en bidragande faktor till Zutecs framgångar. Genom detta har Bolaget direkta erfarenheter av de problem och utmaningar som kunden står inför och Bolaget kan därmed utveckla de lösningar som kunderna efterfrågar.

Bolaget befinner sig i en fas då det är läge att övergå från en utvecklingsfokuserad fas till att bli ett försäljningsfokuserat bolag. Zutec är för närvarande lönsamt och kan finansiera sin expansion med egna medel, om än i en långsammare takt. Styrelsen anser att en större injektion av tillväxt- och rörelsekapital i dagens marknadsläge skulle göra det möjligt för Zutec att bli globalt marknadsledande inom sitt segment.

Styrelsen har därmed beslutat att genomföra en nyemission och att lista Bolagets aktier på First North. Utöver att bidra till Bolagets tillväxt kommer det att stärka Zutecs internationella profil och generera erkännande från potentiella kunder.

Genom Erbjudandet kan Bolaget tillföras som mest 57,5 miljoner SEK, inklusive Överteckningsemissionen, före kostnader för Erbjudandet. Emissionslikviden kommer huvudsakligen användas som tillväxtkapital i form av en expanderad försäljningsstyrka, med nya lokala kontor i strategiskt utvalda regioner, samt rörelsekapital för de långa anbudsprocesserna som förekommer i bygg- och fastighetsbranschen. Cirka 70 procent av emissionslikviden beräknas användas för dessa ändamål. Resterande emissionslikvid kommer Bolaget att använda för fortsatta investeringar i Bolagets teknik och produktutbud, vilket kommer öka mervärdet för kunderna samt möjliggöra för kunderna att flytta mer av sina aktiviteter och utgifter för mjukvara till Zutecs plattform.

Styrelsen i Zutec är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Styrelsen intygar härmed att, efter att alla rimliga åtgärder vidtagits för att säkerställa detta och enligt Styrelsens vetskap, informationen i detta Prospekt överensstämmer med de faktiska omständigheterna och att ingen information har utelämnats som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 16 februari 2018

Zutec Holding AB (publ)

Styrelsen



"Vi har utvecklat en mjukvara som är klassledande och flexibel. Våra lösningar används av världens största byggbolag i enorma projekt. Vi växer snabbt och har hög lönsamhet."

VD HAR ORDET

Bästa investerare,

I en rapport skriven av McKinsey² fann man att bygg- och fastighetssektorn är den näst minst digitaliserade sektorn i världen. Detta faktum kombinerat med megatrenden SaaS och molntjänster utgör en enorm möjlighet för Zutec. Bolaget står redo att accelerera sin redan snabba tillväxt med en vältajmad kapitalinjektion.

Zutec grundades genom nuvarande dotterbolaget till Bolaget, Zutec Inc. (Ireland) Ltd., år 1999 av Brian McGuire med en vision om att digitalisera överlämningsprocessen av färdigställda byggnader. Inspirationen för detta kom från ett projekt som Brian arbetade med där materialet som överlämnades bestod av cirka 14 skottkärror av pärmar och manualer. Brian och CTO:n Michael White, började med att lagra data på CD-skivor för att undgå den enorma pappersbördan. Idag är visionen densamma, men överlämningsprocessen och flera andra processer är nu helt digitaliserade via Zutecs molnlösningar. Behovet är nu mer påtagligt än någonsin. Nyligen arbetade Zutec med den nya flygplatsen i Abu Dhabi. Zutec-teamet kunde förkorta processtiden för arbetsinspektioner från i genomsnitt 21 dagar till endast 2,2 genom att samla all data med applikationer på plats och automatiskt generera och ladda upp rapporter.

Vi har utvecklat en mjukvara som är klassledande och flexibel. Våra lösningar används av världens största byggbolag i enorma projekt. Vi växer snabbt och har hög lönsamhet. Vi har åstadkommit detta som ett utvecklingsdrivet företag, med ett begränsat men effektivt säljteam. Vi har lagt mer än 90 mansår på utveckling; vi vet att våra produkter är redo för mer och expansion till nya marknader är i fokus, i ett första skede Norden, Nordamerika och ytterligare länder i Europa. Med ett tillskott av kapital i detta läge känner jag att vi har en möjlighet att bli en marknadsledande kraft i en underdigitaliserad sektor. Vi kommer att göra detta genom att investera i försäljningsorganisationen och vidareutveckla vårt produktutbud.

Man kan fråga sig varför ett irländskt bolag söker sig till Sverige och First North. Med Brexit runt hörnet ser vi Sverige som den bästa språngbrädan för oss att bli ett verkligt internationellt bolag. Vidare har Nasdaq ett gott rykte inom tech. Att ha genomgått listningsprocessen kommer att öka trovärdigheten i våra kunders ögon, speciellt i Nordamerika.

Vi tillskriver vår tidigare, nuvarande och framtida framgång till ett flertal faktorer; vårt kompetenta utvecklingsteam som vi kommer fortsätta att investera i för att säkerställa vår position som teknologisk ledare, vår breda branschfarenhet inom bygg, som ger oss trovärdighet och en förståelse för de utmaningar kunderna möter samt vårt nära samarbete med kunderna som gör att vi kan skapa de lösningar de efterfrågar, snarare än vad vi säger att de behöver.

Härmed vill jag, vårt team, Styrelsen och aktieägarna bjuda in dig att följa med på vår spännande resa som ska ge oss, våra investerare och våra kunder en plattform att växa från.

Brendan O'Riordan

Verkställande direktör

Zutec Holding AB (publ)

Stockholm den 16 februari 2018

² The digital future of construction, McKinsey & Company Oktober 2016

Erbjudandet

Erbjudandet består av 2 083 334 nyemitterade aktier som erbjuds av Zutec. Teckningskursen är 24 SEK per aktie, vilket motsvarar ett erbjudande om totalt 50 miljoner SEK. De nyemitterade aktierna som ingår i Erbjudandet kommer att emitteras av Bolaget med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Aktiekapitalet i Bolaget kommer öka med 416 666,8 SEK och uppgå till 1 416 666,8 SEK om Erbjudandet blir fulltecknat (exklusive Överteckningsemissionen). Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och utomlands.

Emittenten är Zutec Holding AB (publ), organisationsnummer 559136-0317. Aktierna i Erbjudandet är stamaktier och har ISIN-koden SE0010869487.

Överteckningsemissionen

Bolaget har åtagit sig, i enlighet med ett avtal mellan Bolaget och Remium, att emittera ytterligare aktier uppgående till högst 312 500 nya aktier, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier som omfattas av Erbjudandet och 4,2 procent av det högsta antalet aktier i Bolaget efter slutförande av Erbjudandet samt till ett pris motsvarande 24 SEK, för det fall Erbjudandet blir övertecknat. Vid full teckning i Överteckningsemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med 62 500 SEK. Om Erbjudandet och Överteckningsemissionen blir fulltecknade kommer det totala antalet aktier i Bolaget att öka med 2 395 834 aktier, vilket motsvarar cirka 32,4 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet. Överteckningsemissionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell överteckning i samband med Erbjudandet.

Teckningskurs

Teckningskursen har fastställts av Styrelsen i samråd med Remium till 24 SEK per aktie. Samma pris gäller för såväl institutionella investerare som allmänheten och motsvarar ett totalt börsvärde om cirka 120 miljoner SEK innan Erbjudandet. Inget courtage utgår. Teckningskursen i Erbjudandet erhölls genom två värderingsmetoder. Den ena är en jämförbar analys där en värdering erhölls genom värdering av flera börshandlade jämförbara företag; i denna värdering sattes Bolagets omsättning, omsättningstillväxt och vinst i förhållande till aktiepriset. Dessutom har en diskonterad kassaflödesanalys utförts där de framtida kassaflöden Bolaget förväntar sig att generera har diskonterats och aggregerats till ett nuvärde med en lämplig kapitalkostnad. De variabler som särskilt beaktats är Bolagets potential för omsättningstillväxt, vinstmarginaler och kapitalkostnad. Den sistnämnda skattades med hjälp av marknadsräntor, marknadsriskpremier och jämförbara bolags aktiekurser. Styrelsen är ytterst ansvarig för emissionskursen i Erbjudandet.

Anmälningssperiod

Anmälan om teckning ska göras mellan 2018-02-20 och 2018-03-05. Styrelsen, förbehåller sig rätten att förlänga denna anmälningssperiod och tiden för betalning. Om beslut om förlängning av anmälningssperioden tas kommer det att meddelas genom ett pressmeddelande innan utgången av anmälningssperioden.

Anmälan om teckning av aktier

Anmälan om teckning av aktier skall göras på särskilt upprättad anmälningssedel som under anmälningssperioden skall skickas till Hagberg & Aneborn Fondkommission på nedanstående adress. Ifylld anmälningssedel skall vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast klockan 15.00 den 5 mars 2018. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningssperioden.

En anmälan om teckning ska avse lägst 250 aktier, det finns ingen begränsning av antalet aktier som kan tecknas. Anmälan är bindande. Om flera anmälningssedlar inges av samma tecknare kommer endast den sist registrerade anmälan att beaktas. För sent inkommen anmälan, liksom ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningssedel, kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande.

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: Zutec

Valhallavägen 124

114 41 Stockholm

Tel: 08-408 933 50

Fax: 08-408 933 51

E-post: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktierna kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna något av ovanstående innan anmälningssedeln inlämnas till Hagberg & Aneborn. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis Investeringssparkonto (ISK) eller Kapitalförsäkringskonto (KF) måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Anmälningssedeln finns tillgänglig på Bolagets hemsida (www.zutec.com) samt på Hagberg & Aneborns hemsida: (www.hagberganeborn.se).

Anmälan - via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för teckning av aktier via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23:59 den 4 mars 2018. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 4 mars 2018 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 9 mars 2018. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på (www.nordnet.se).

Investerare bosatta utanför Sverige

Investerare bosatta på Irland ska anmäla sig för teckning i Erbjudandet genom att ta kontakt med

Hagberg & Aneborn. Hagberg & Aneborn kontaktas via mail på [info\(@\)hagberganeborn.se](mailto:info(@)hagberganeborn.se) eller via

telefon på +46 8-408 933 50.

Investerare bosatta i Norge och Finland ska anmäla sig för teckning genom att ta kontakt med

Nordnet. Mer information om anmälningsförfarandet för investerare bosatta i Norge och Finland finns

på Nordnets hemsida (www.nordnet.se/ipo) samt på adresserna nedan.

Nordnet Bank AB Suomen sivuliike

E-mail: [asiakaspalvelu\(@\)nordnet.fi](mailto:asiakaspalvelu(@)nordnet.fi)

(www.nordnet.fi)

Nordnet Bank NUF

E-mail: [kundservice\(at\)nordnet.no](mailto:kundservice(at)nordnet.no)

(www.nordnet.no)

Tilldelning av aktier

Beslut om tilldelning i Erbjudandet baseras på efterfrågan. Tilldelningen bestäms av Bolagets styrelse i samråd med Remium. Det primära syftet är att uppnå erforderlig ägarspridning bland allmänheten för att säkerställa regelbunden och likvid handel i Bolagets aktie samt uppnå önskad ägarandel bland institutionella investerare. Tilldelningen är inte beroende av när anmälan görs under anmälningsperioden eller om anmälan görs elektroniskt eller via anmälningsedel.

Om Erbjudandet övertecknas kan en investerare tilldelas ett lägre antal aktier än vad denne tecknat sig för eller inga aktier alls. Tilldelning kan då helt eller delvis komma att baseras på ett slumpmässigt urval bland aktietecknare.

Besked om tilldelning

Besked om eventuell tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 6 mars 2018. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Nordnets Internettjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring kl. 09.00 den 9 mars 2018.

Betalning

Betalning skall ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Förväntad likviddag är den 9 mars 2018. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset understiga priset enligt Erbjudandet kan den part som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

Betalning - via Nordnet

Tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 9 mars 2018.

Otillräcklig eller felaktig betalning

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Hagberg & Aneborn att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utgå för överskjutande belopp.

Leverans av aktier

Så snart emissionen har registrerats på Bolagsverket vilket beräknas ske den 13 mars 2018 kommer aktierna att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller annan förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet

Snarast möjligt efter anmälningsperiodens utgång kommer resultatet av Erbjudandet offentliggöras genom ett pressmeddelande, som även kommer att publiceras på Bolagets webbplats, (www.zutec.com), omkring den 6 mars 2018.

Allmänna villkor för slutförandet av Erbjudandet

Erbjudandet är villkorat av att (i) Remium anser att intresset i Erbjudandet är tillräckligt för att uppnå en tillfredsställande handel med Bolagets aktie, (ii) Nasdaq godkänner Styrelsens ansökan om Listning av Bolagets aktier på First North och att (iii) inga händelser inträffar som skulle ha sådan väsentlig negativ effekt på Bolaget att det skulle vara olämpligt att slutföra Erbjudandet ("väsentliga negativa händelser"). Sådana väsentliga negativa händelser skulle till exempel kunna vara av ekonomisk, finansiell eller politisk karaktär och kan relatera till väsentliga negativa händelser i såväl Sverige som utomlands. Vid bedömning av om intresset i Erbjudandet är tillräckligt för att uppnå en tillfredsställande handel med aktien beaktas faktorer så som antal mottagna ansökningar och det sammanlagda belopp som ansökan avser. Denna bedömning görs av Remium. Om ovanstående villkor inte är uppfyllda kan Erbjudandet komma att återkallas. I sådant fall kommer varken leverans av eller betalning för aktier att fullgöras i samband med Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas meddelas detta genom ett pressmeddelande senast den 5 mars 2018 och mottagna ansökningar lämnas utan avseende. Om intresset i Erbjudandet inte är tillräckligt för att uppfylla detta minimikrav återkallas Erbjudandet och i detta fall listas inte Bolagets aktie på First North. När handeln med Bolagets aktie har påbörjats på First North kan inte Erbjudandet återkallas.

Listning av aktierna på First North

Styrelsen har ansökt om Listning av Bolagets aktier på First North, en multilateral handelsplattform (MTF) som inte har samma rättsliga status som en reglerad marknad. Den preliminära första dagen för handel med Bolagets aktier är 15 mars 2018 under förutsättning att ansökan om Listningen godkänns. Ett villkor för godkännande är att spridningskraven för Bolagets aktier uppfylls den första handelsdagen. Bolagets aktier kommer att handlas på First North med kortnamnet ZUTEC och ISIN-kod SE0010869487.

Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till eventuell vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna har tagits upp till handel på First North. Utdelning, om någon, utbetalas efter beslut av bolagstämman. Utbetalning av utdelning kommer att administreras av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. För mer information, se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarstruktur – Utdelning och utdelningspolicy".

Information om hantering av personuppgifter

Varje person som tecknar aktier i Erbjudandet kommer att lämna vissa uppgifter till Hagberg & Aneborn eller andra emissionsinstitut. Personuppgifter som lämnas till Hagberg & Aneborn eller andra emissionsinstitut behandlas i datasystem i den utsträckning som krävs för att kunna tillhandahålla tjänster och hantera kundarrangemang. Det kan även hända att personuppgifter behandlas som erhålls från andra källor än tecknaren själv. Personuppgifterna kan också komma att behandlas i datasystem hos företag eller organisationer som Hagberg & Aneborn och de andra emissionsinstituten samarbetar med.

Teckningsåtaganden

Ett antal externa privata och institutionella investerare har åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet till ett värde motsvarande totalt 40 miljoner SEK, vilket motsvarar 80 procent av Erbjudandet. Dessa teckningsförbindelser kommer att prioriteras i tilldelningen av aktier i Erbjudandet. Åtagandena berättigar inte till någon ersättning eller annan kompensation. För mer information om teckningsåtagandena, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Denna sida har medvetet lämnats blank

MARKNADSÖVERSIKT

Marknadsöversikten och Prospektet innefattar information rörande Zutechs framtida marknader och övrig information och data som står i samband med affärsverksamheten. Om inte annat anges, är all information och data om marknad, tillväxt, trender och storlek såsom anges i detalj i detta Prospekt Zutechs övergripande bedömning baserad på både interna och externa källor. Zutec har strävat efter att använda den senaste tillgängliga informationen och data från relevanta utomstående källor. Information och data erhållna från olika externa källor har återgivits noggrant i detta Prospekt. Viss statistik i Prospektet har sammanställts av Zutec, i några fall på grundval av vissa antaganden. Marknadsstatistik i Prospektet är osäker och ingen garanti kan ges beträffande dess noggrannhet. Bolaget bekräftar att information som har tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Ibland kan engelska ord och uttryck komma att användas i avsnitten för Marknadsöversikt samt i Verksamhetsbeskrivning. Dessa ord eller uttryck kan vara vedertagna branschuttryck eller sakna motsvarighet i det svenska språket och används för att ge, enligt Bolaget, en så rättvisande bild som möjligt av den i Prospektet återgivna informationen. För en förklaring av dessa ord och uttryck, vänligen se avsnittet "Definitioner".

Introduktion

Zutec är verksamt på marknaden för molnbaserade SaaS-tjänster. Bolagets verksamhet primärt inriktad mot bygg- och fastighetssektorn. Zutec har observerat en kraftig trend inom SaaS-tjänster de senaste åren. Marknaden anammar snabbt nya tjänster och Bolaget ämnar hjälpa företag att bli mer produktiva och kostnadseffektiva.

Det finns många olika lösningar för projektledning och dokumenthantering. Trots detta ser Bolaget att dess produktutbud som är en kombination av tjänster från ett flertal SaaS-segment har en god möjlighet att bli marknadsledande inom bygg- och fastighetssektorn. Bolagets lösningar inkluderar mjukvara för projektledning, data- och dokumenthantering, defekthantering, överlämning och attestering, drift och underhåll. Zutec har integrerat mobila lösningar och tredimensionell modellering i produktportföljen och anser att denna är högst värdefull för de kunder som är redo för den teknikrevolution som byggsektorn står inför.³

Bolaget och dess lösningar faller inom ramarna för ett antal segment inom SaaS. Däribland Enterprise Resource Planning ("ERP"), som är plattformar för IT-system och informationshantering och Enterprise Content Management ("ECM"), som handlar om att hantera processen för skapande, ändringar och delning av data. Bolaget verkar i ett nischat segment som är en blandning av dessa, som Bolaget kallar samarbetstjänster inom byggnation ("BCCS")⁴. Dessa segment redogörs för nedan.

Software as a Service

Idén bakom molnbaserade SaaS-tjänster är att mjukvarubolaget kan erbjuda mjukvarulösningar som drivs centralt från deras egna servrar till kunder som har tillgång till en Internetuppkoppling. Generellt licensieras tjänster och mjukvara som en prenumeration. Denna modell har blivit alltmer populär de senaste åren, jämfört med det traditionella alternativet att ha mjukvara installerad på kundens egna datorer.

SaaS erbjuder kunderna vissa fördelar; de kan effektivt samarbeta och dela arbetsflöden och data oberoende av dess storlek eller plats. I och med att tjänsten drivs på leverantörens servrar slipper kunden stå för hårdvara och de uppstartskostnader som det medför samt kostnader för IT-support. Uppdateringar kan snabbt och enkelt levereras till samtliga kunder samtidigt för att hålla takten med kundernas behov. Med dagens uppkopplade teknik kan arbete som utförs genom SaaS-plattformar övervakas i realtid.

Uppskattat marknadsvärde: 71,2 miljarder USD globalt under 2018 och beräknas uppnå ett marknadsvärde om 99,2 miljarder USD under 2020. Den genomsnittliga årliga tillväxttaxten (engelska Compounded Annual Growth Rate "CAGR") för perioden beräknas vara 18 procent.⁵

Enterprise Resource Planning

ERP-lösningar inkluderar ett antal tjänster. Segmentet kan bäst beskrivas som plattformar där flera applikationer och tjänster kan kombineras och synkroniseras. ERP hjälper sina användare att analysera data som insamlats av flera användare inom olika områden. Med ERP kan man kombinera bland annat löner, bokföring samt kund-, lager- och projekthantering. En del ERP-leverantörer fokuserar på att leverera plattformar som andra kan koppla sina moduler till. Vissa erbjuder även dessa moduler själva.

Uppskattat marknadsvärde: 40 miljarder USD under år 2020 med en ökad CAGR om 6,9 procent jämfört med nivån 2015.⁶

³ Digital in Engineering and Construction – The Transformative Power of Building Information Modeling, The Boston Consulting Group, mars 2016

⁴ Engelska: building and construction collaboration services

⁵ Pressmeddelande, Gartner, Inc., oktober 2018
(www.gartner.com/newsroom/id/3815165)

⁶ Global Enterprise Resource Planning Market - Growth, Trends & Forecasts to 2021, Research and Markets, November 2017.

Enterprise Content Management

ECM är likt ERP ett samlingsbegrepp som täcker tjänster som exempelvis dokumenthantering, samarbete, hantering av arbetsflöden, datainsamling och scanning. Tjänster inom segmentet är inriktade gentemot att hantera informationens livscykel; från att information skapas till dess att den förstörs. ERP är menat att förenkla och förbättra dessa processer inom områden som lagring, versionshistorik, säkerhet samt process- och defekthantering.

ECM-plattformar löser flera problem omkring organisationers och projekts interna information. Informationen är i annat fall ofta ostrukturerad, särskilt i projekt med många olika intressenter och användare så som i stora byggprojekt. Följaktligen fokuserar ECM-lösningar på B2E⁷ och B2G⁸. Det finns således många möjligheter för plattformarna vad gäller SaaS-lösningar.

Uppskattat marknadsvärde: Under 2018 uppskattas marknadsvärdet till 34,2 miljarder USD, vilket förväntas växa med en CAGR om 13,1 procent till år 2021 för att nå 49,5 miljarder USD.⁹

Samarbetstjänster inom byggnation

BCCS avser segmentet inom samarbetstjänster som är inriktade gentemot byggsektorn, vilket är det segment som Zutec är verksam inom. Enligt McKinsey är byggsektorn den näst minst digitaliserade sektorn globalt – endast jordbruks- och jaktsektorn uppges vara mindre digitaliserad.

Enligt Bolagets definition av BCCS inkluderar segmentet även tjänster gentemot projekt i senare stadier samt färdigställda projekt. Sådana tjänster inkluderar lösningar för drift och underhåll av byggnader, vilka är en del av Bolagets tjänsteerbjudande.

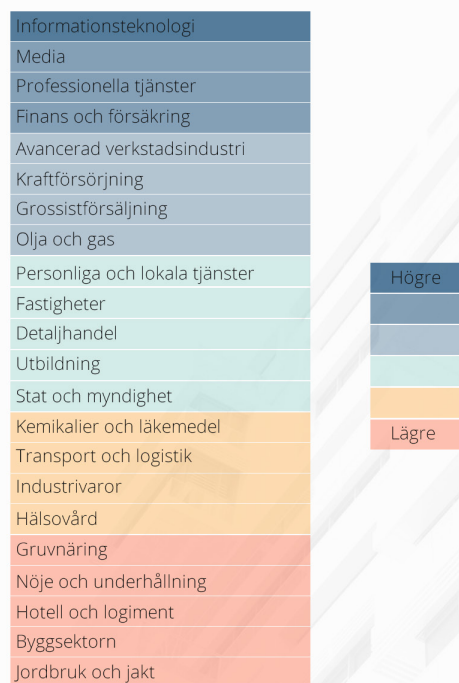
Zutec har som målsättning att bli en heltäckande leverantör av tjänster inom BCCS och täcka alla de områden som nämnts ovan på en och samma plattform. Projekt inom byggnation tenderar att generera stora mängder information som insamlas av olika parter. En BCCS-lösning är att samla all information på en plats så att den är tillgänglig, lätthanterlig och användbar genom en byggnads hela livscykel. Typiska lösningar inom BCCS är projekthantering, system för kundfordringar och leverantörsskulder, fastighetsförvaltning och underhåll, bygghantering, tredimensionell modellering, defekthantering, projektöverlämning och upphandlingshantering.

Uppskattat marknadsvärde: Bolaget uppskattar att BCCS som segment överlappar samtliga av de ovan nämnda områdena inom SaaS-tjänster. Marknadsvärdet kan därför skilja beroende på uträkningsmetod. För år 2017 har Bolaget uppskattat marknadsvärdet för datahantering inom byggsektorn till 2 miljarder USD, Bolaget estimerar vidare att denna marknad kommer att växa med cirka 15 – 20 procent per år.

Drivkrafter och trender

Bolaget anser att denna generations största teknologiska utveckling är Internet. Drivkrafterna bakom denna utveckling är många. I detta avsnitt presenteras Bolagets syn på signifikanta trender relaterade till dess relevanta marknad inom BCCS.

McKinsey Global Institute digitaliseringsindex



Tabellen illustrerar digitaliseringsgrad för respektive sektor och framtagen baserat på McKinseys rapport "The digital future of construction, McKinsey & Company October 2016"

⁷ Engelska: Business to Employee.

⁸ Engelska: Business to Government.

⁹ "Enterprise Collaboration Market by Component, Solution(.)Vertical and Region - Global Forecast to 2021", Markets and Markets, Januari 2017.

Digitalisering inom byggsektorn

Bolaget anser att paradigmskiftet som utgörs av IT, Internet och Internet of Things ("IoT") är en av de största och viktigaste i modern tid. Byggsektorn har dock varit långsam att anpassa sig och anamma nya teknologier.

Ett flertal olika metoder används för att hantera projekt inom byggnation beroende på var i fasen projektet befinner sig. Tidigare har papper och penna varit den vanligast förekommande metoden för att dokumentera bland annat processer och defekter. Idag hanteras sådan dokumentation ofta i kalkylark eller med fysiska dokument. Även om byggsektorn är eftersatt inom digitalisering finns det positiva trender. The Boston Consulting Group ("BCG") publicerade nyligen en rapport om digitalisering och användning av byggnadsinformationsmodellering, som är knytandet av data till virtuella modeller av byggnader ("BIM")¹⁰. I rapporten påpekas att framtidens byggsektor behöver prioritera digitala kompetenser när man bygger sin personalstyrka.¹¹

Investeringar i teknologi inom sektorn förväntas öka kraftigt. I KPMG:s CIO-undersökning svarade enbart 20 procent att man använder ett heltintegrerat system för projektinformation och 56 procent av byggbolag indikerade att de planerar att signifikant öka sina investeringar i molntjänster inom en snar framtid. VD:ar på infrastrukturbolag är eniga om att teknologi kommer att transformera deras branscher inom en femårsperiod. Det framkom även att 87 procent av bolagen planerar att förändra sina investeringar i teknologi samtidigt som en stor del utforskar bättre sätt att hantera och utnyttja stora och komplexa datamängder.^{12,13}

BCG uppskattar också att fullskalig digitalisering inom kommersiell byggnation inom en tio-årsperiod kommer att medföra besparingar mellan 700 – 1 200 miljarder USD i byggnationsfasen och mellan 300 – 500 miljarder USD i driften och underhållet av byggnader per år. Utifrån detta är det tydligt att aktörer måste förbättra sina ansträngningar inom digitalisering för att ta vara på den potential som fundamentalt kan förändra sektorn. De som väljer att avstå riskerar att hamna efter och utkonkurreras av övriga.

Building Information Modelling

BIM är framtagandet och hanteringen av digitala representationer av byggnader och relaterade objekt. Till dessa modeller kan man knyta data som skapas, samlas och används av samtliga intressenter genom en byggnads hela livscykel. BIM-lösningar hjälper till att upptäcka och avvärja fel i byggnader, som medför att byggprocessen kan optimeras. I dagsläget har projektteam problem med att koordinera processer och dela uppdaterad information till alla parter samtidigt. Med BIM kan samtliga parter samla, dela samt granska data och modeller så att rätt arbete sker vid rätt tillfälle. Tack vare utvecklingen av mobila enheter och molnlösningar kan allt detta ske i realtid på byggarbetsplatsen.

BIM anses vara en representant för ett stort teknikskifte inom sektorn. BCG utnämnde BIM till "ett centralt verktyg för den digitala transformationen av byggsektorn". Enligt tidigare nämnda rapport av McKinsey medför BIM-lösningar färre fel och misstag, mindre omarbeten och som en konsekvens av detta lägre kostnader. Mellan 70 – 80 procent av entreprenörer tror att investeringar i BIM genererar

positiv avkastning i form av effektivitet. Enligt rapporten ökar aktörer i samtliga marknader sina investeringar i BIM över de kommande åren. Detta är också en konsekvens av olika regleringar. År 2006 införde exempelvis General Services Administration i USA ett krav på att offentliga byggnader ska uppföras med BIM.

Tillväxt inom infrastruktur

Investeringar i infrastruktur har varit eftersatta globalt under åren som följde de finansiella kriserna. I dagsläget har de flesta länder återhämtat sig och investeringarna accelererar. PwC uppskattar att globala investeringar på år kommer att uppgå till 9 biljoner USD år 2025, vilket skulle motsvara en ökning om 125 procent från nivån år 2012.¹⁴

De huvudsakliga drivkrafterna är ett förbättrat makroekonomiskt läge och utveckling i tillväxtmarknader. PwC listar ett antal nyckelsektorer inom infrastruktur, dessa är:

Nyckelsektorer inom infrastruktur



Zutec har arbetat med ett antal projekt inom dessa sektorer, särskilt inom transport och samhällssektorn. Nedan beskrivs tillväxt för olika regioner enligt PwC:s rapport.

USA och Kanada

Regionen förväntas investera kraftigt i infrastruktur. Den årliga investeringen uppskattas till 933 miljarder USD per år 2020, jämfört med 777 miljarder USD år 2016. Detta motsvarar en CAGR om 4,7 procent.

Mellanöstern

Investeringar i infrastruktur i Mellanöstern förväntas växa med en CAGR om 6,2 procent mellan åren 2016 och 2020. Investeringarna per år förutsägs stiga från 218 miljarder USD per år till 277 miljarder USD.

Europa

Västeuropa är den mest utvecklade marknaden i världen och är just nu i ett moget stadiet. Regionen spenderade 570 miljarder USD på infrastruktur under 2016, motsvarande siffra för 2020 förväntas vara 624 miljarder USD, vilket skulle innebära en CAGR om 2,3 procent.

Stillahavsområdet och Kina

PwC uppskattar att denna marknad kommer att stå för nästan 60 procent av de globala investeringarna i infrastruktur år 2025, vilket drivs huvudsakligen av tillväxt i Kina. Regionen förväntas årligen spendera 2 664 miljarder USD på infrastruktur år 2020, det skulle representera en CAGR om 4,7 procent från nivån 2016 som var 2 217 miljarder USD.

¹⁰ Engelska: building information modelling

¹¹ Digital in Engineering and Construction – The Transformative Power of Building Information Modeling, The Boston Consulting Group, Mars 2016.

¹² Engelska: big data

¹³ Global Construction Survey 2016, Building a technology advantage, KPMG.

¹⁴ Capital project and infrastructure spending: Outlook to 2025 PwC and Oxford Economics, 2014

Upphandlingar

Upphandlingar och anbudsprocesser är väl kända moment inom byggsektorn. Hanteringen av dessa kräver ofta mycket tid och arbete. De som leder arbetet skulle dra nytta av mjukvara som stödjer och automatiserar delar av datainsamlingen. Långlivade projekt kan också återanvända data och information för framtida upphandlingar och förlängning av processerna.

Många myndigheter i världen har börjat kräva att BIM används för projekt som är statligt finansierade. Bland dessa länder finns bland andra Storbritannien¹⁵, Finland, Frankrike, Tyskland, USA¹⁶ och Sydkorea. Bolaget tror att det kommer att bidra till dess utveckling, eftersom produktutbudet redan är anpassat för många områden inom BIM. För Zutec och liknande aktörer som ligger i framkant inom BIM hjälper sådana påbud sektorn att anamma utvecklingen.

ISO27001

ISO27001 är en standard för informationssäkerhetshanteringsystem¹⁷. Att få en certifiering enligt standarden visar att en organisation följer de krav och praxis om bästa utförande¹⁸ som finns på området. Vidare är det ett oberoende intyg att organisationen kan säkra känslig information åt sina egna och kunders vägnar.

Enligt Bolagets analys kommer kundernas förväntansbild snart inbegripa oberoende certifieringar som ISO27001 för leverantörer som Zutec. I vissa fall är det redan ett krav för att tas i beaktning vid upphandlingar av mjukvara. Zutec har investerat mycket tid och resurser i att uppnå de krav som ställs och blev certifierade i januari 2018 av IMS International. Utöver detta förväntar Bolaget att de processer som det anammat under denna tid kommer att vara Bolaget till nytta i dess dagliga verksamhet.

Mobila och flexibla enheter

I och med den snabba utvecklingen av smartphones och mobila enheter förväntar sig kunder att kunna få all information de behöver var de än befinner sig. Denna utveckling börjar också synas i den eftersläpande byggsektorn. Zutecs lösning med data, snarare än att scanna och ladda upp dokument, tillsammans med ökad bandbredd, gör att Bolaget kan införliva de förväntningar som finns och kan vinna marknadsandelar hos kunderna. Detta förväntas vara en stark drivkraft bakom den potential för digitalisering som finns inom sektorn.

Konkurrenter

Bolaget anser vid datumet för detta Prospekt inte att det finns några direkta konkurrenter som samma erbjuder variation och lika flexibla lösningar som Zutec. Även om Bolaget ser att papper och penna är det vanligaste substitutet – vilket succesivt fasas ut tack vare digitalisering – finns det indirekta konkurrenter som erbjuder lösningar som kan överlappa med Zutecs produkter. Bolaget har valt att lista ett urval av sådana aktörer inom olika SaaS-kategorier, vilka kan betraktas som indirekta konkurrenter. Information om omsättning är hämtat från respektiva bolags publicerade räkenskaper.

Leverantörer inom ERP

Fortnox (ERP med fokus på ekonomi och administration)

Fortnox är baserat i Växjö i Sverige och är en ERP-leverantör som fokuserar på svenska Micro Cap-företag till färre än fem anställda. Bolaget levererar huvudsakligen tjänster för ekonomiavdelningar såsom bokföring, fakturering, kundhantering och löneadministration.

Bolaget är listat på NGM Nordic MTF i Stockholm och omsatte 190 miljoner SEK under 2016.

Jeeves (Brett utbud av ERP lösningar)

Jeeves grundades som ett mjukvaruföretag 1992 i Sverige och ändrade 2015 verksamhetsinriktning till molnlösningar. Jeeves fokuserar på att leverera hela paketlösningar för ERP till sina kunder, som, bland åtta av bolagets huvudområden, bland annat inkluderar tjänsten som logistikhantering, säljssystem och tillverkningshantering.

Företaget förvärvades av Battery Ventures 2012. År 2016 omsatte företaget 535 miljoner SEK.

Leverantörer inom ECM

SpringCM (ECM-leverantör med fokus på kontrakthantering och samarbete)

SpringCM erbjuder en molnplattform som fokuserar på att hantera försäljningskontrakt och avtalsdokumentation. Företaget ämnar hantera hela kontraktcykeln med automatiserade arbetsflöden och manuella arbetsprocesser. SpringCM grundades 2015 i Chicago, Illinois.

Bolaget omsatte över 6,7 miljoner USD 2016.

Box (ECM med fokus på molnlagring och filhosting)

Företaget grundades 2005 i Kalifornien och är inriktad gentemot datahantering och fildeling för företag. Genom sin molnplattform och filhosting kan Box användas för filhantering av digitala dokument.

Bolaget är noterat på New York Stock Exchange och omsatte 399 miljoner USD under 2017.

Leverantörer inom BCCS

Aconex (BCCS med fokus på projekt och dokumenthantering)

Aconex är ett australiskt mjukvaruföretag som grundades år 2000. Bolaget fokuserar främst på dokumenthantering och ett översiktligt system för externa moduler som kan kopplas till systemet.

Aconex är noterat på Australian Securities Exchange (ASX). Bolaget omsatte 161 miljoner AUD år 2017. I december 2017 tillkännagav Oracle Corporation ett offentligt uppköpserbjudande av Aconex aktier till ett värde om 1,5 miljarder AUD.

¹⁵ <https://www.ice.org.uk/knowledge-and-resources/briefing-sheet/bim-mandate-and-bim-in-legislation-there-is-a-bim>

¹⁶ <https://www.nationalbimstandard.org/>

¹⁷ Information Security Management Systems.

¹⁸ Engelska: Best practice.

Bluebeam (BCCS med fokus på samarbetsverktyg för dokument)

Bluebeam grundades 2002 och har sitt huvudkontor i Kalifornien. Bolaget fokuserar på samarbetsverktyg för design, redigering och delning av PDF-dokument. Huvudprodukten är Bluebeam Revu, vilket är ett alternativ till Adobe Acrobat (det mest utbredda programmet för PDF-visning).

Procore (BCCS med lösningar för projektledning)

Bolaget grundades i Kalifornien 2003 och lanserade mjukvara för projektledning. Senare har bolaget utvecklat lösningar för delning av dokumentation, planering och data. Procore har för avsikt att utveckla fler produkter och är finansierade med riskkapital.

Sammanfattning

Även om det finns andra aktörer på Zutechs verksamhetsområde finns det få eller ingen som erbjuder ett lika brett produktutbud som Zutec, enligt Bolagets analys. Konkurrenterna fokuserar främst på dokumenthantering medan Zutec går djupare och fokuserar på data. De amerikanska utmanarna erbjuder plattformar för små projekt och entreprenörer. Zutec kan dock erbjuda skräddarsydda lösningar för stora projekt och har även börjat inrikta sig mot marknaden för små projekt där Bolaget ser stor tillväxtpotential med lägre försäljningskostnader i förhållande till intäkter och kortare försäljningscykler.

Marknaden för datahantering inom byggnation är fortfarande ung. Bolaget finner det sannolikt att flera aktörer och lösningar kommer äntra marknaden under de kommande åren. De lösningar som Zutec erbjuder beskrivs närmare i det nästföljande avsnittet, "Verksamhetsbeskrivning".



VERKSAMHETS BESKRIVNING

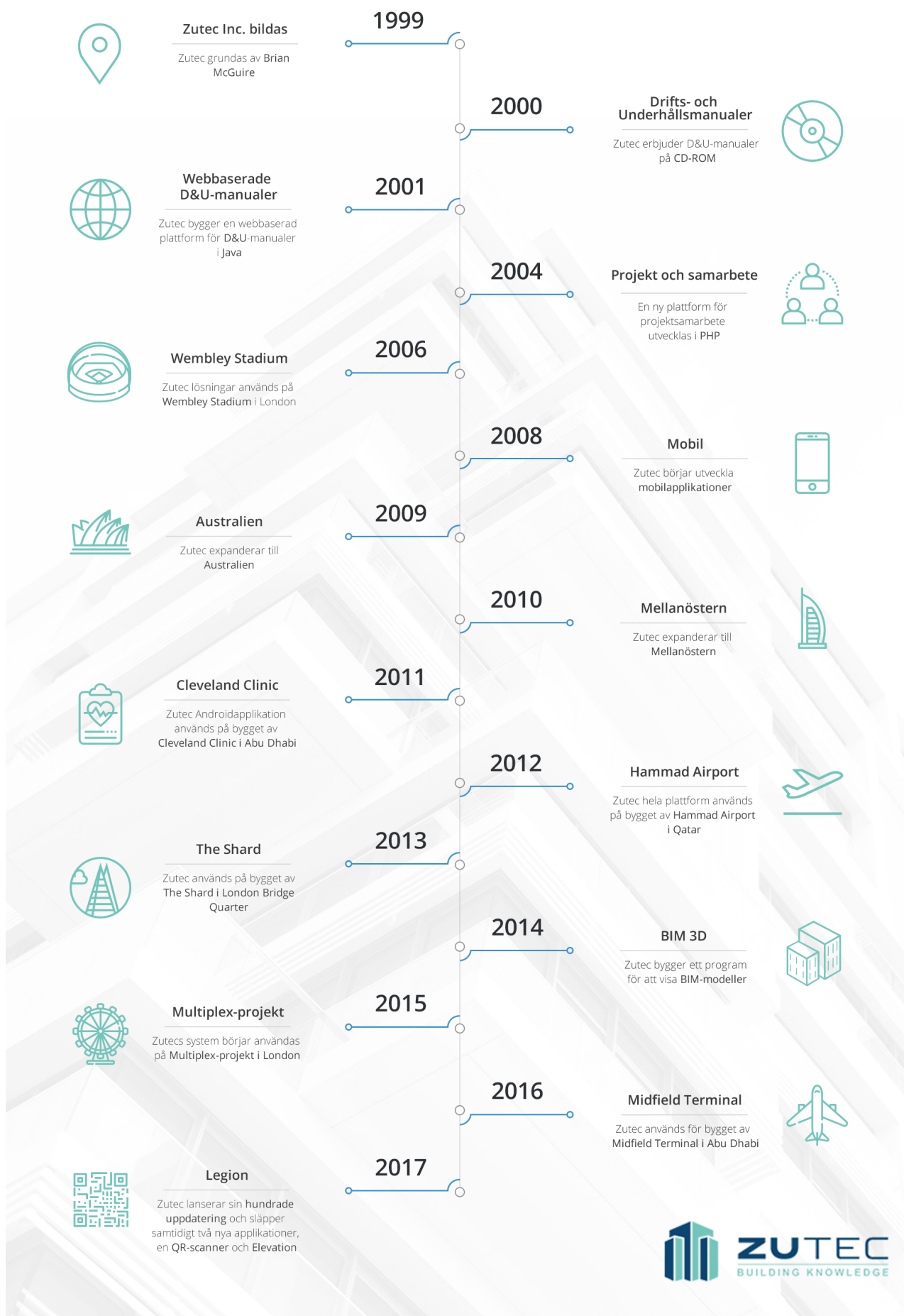
Introduktion

Zutec är ett SaaS-bolag som utvecklar och marknadsför data- och projekthanteringsmjukvara gentemot bygg- och fastighetssektorn. Bolagets produkter kan användas genom hela livscykeln av en byggnad; från planeringsstadiet till drifts- och underhållsstadiet. Bland de 65 kunderna Bolaget har idag finns några av världens största byggbolag. Zutecs produkter har hjälpt dessa med över 300 projekt i åtta länder utspritt över tre världsdelar. För närvarande används Zutecs mjukvara på byggprojekt med en sammanlagd budget överstigande 38,5 miljarder USD. Bland dessa finns hamnar, flygplatser och sjukhus på Irland, i Storbritannien, Qatar, Förenade Arabemiraten, Australien och Italien.

Zutec Inc. (Ireland) Ltd., som idag är ett dotterbolag inom Koncernen, grundades i Irland år 1999 av Brian McGuire. Genom sin gedigna erfarenhet av att designa och driva stora byggprojekt hade Brian fått en unik förståelse för byggsektorn och de utmaningar den står inför. Med dessa erfarenheter vann han förtroende från sina kunder i branschen och kunde utveckla lösningar till riktiga problem. Från början var visionen att eliminera papper från byggnads- och överlämningsprocessen genom att förvara manualer på CD-skivor. Idag är denna process helt digitaliserad genom Zutecs mjukvara, som även möjliggör för byggherrar och entreprenörer att koordinera processer och dela data med underleverantörer, arkitekter, beställare och andra intressenter genom webb- och mobilbaserade gränssnitt.



Historiska milstolpar



Vision

Zutec ämnar bana vägen för digitaliseringen av byggsektorn genom att tillhandahålla klassledande mjukvara, bred kunskap om sektorn och en konstant strävan efter utveckling.

Genom att sammankoppla alla intressenter och erbjuda ett verktyg för effektivt samarbete i en annars isolerad industri kan Zutecs produkter bli en standard på marknaden.

Affärsidé

Bolagets affärsidé är att hjälpa byggsektorn genom att utveckla och tillhandahålla de digitala verktyg den behöver för att förbättra sin produktivitet och minska kostnader. För att lyckas med det måste Zutec kontinuerligt utveckla sina lösningar som är baserade på de fungerande processer som redan finns i sektorn, snarare än att försöka få den relativt konservativa byggsektorn att anamma alltför nydanande produkter.

Mål

Bolagets mål är att skapa långsiktigt värde för sina aktieägare, genom att upprätthålla en positiv tillväxt i Bolagets omsättning och vinster. Zutec strävar efter att bli globalt marknadsledande inom sin nisch som utvecklare av mjukvara speciellt utformad för byggsektorn. Kortsiktiga mål för Bolaget inkluderar:

- ◇ Expansion till Nordamerika och fortsatt tillväxt i Europa.
- ◇ Förbättra Bolagets tillämpade värde genom att vidareutveckla dess mjukvara och integrera nya tekniker. Zutecs produkter ska bli outhärliga för kundernas verksamhet.

Strategi

Försäljning och marknadsföring

Bolaget ska utnyttja de högprofilerade projekt som dess produkter redan används i för att vinna nya uppdrag. Bolagets expansion till Nordamerika går genom en befintlig kund från Storbritannien och Australien som ska starta verksamhet i Kanada och USA. Därigenom får Bolaget ett nordamerikanskt referensprojekt och minskar kostnaden och risken för expansionen. Zutec kommer inledningsvis att öppna kontor i Nordamerika och Skandinavien samt anlita lokal personal till försäljningsfunktionerna i båda regionerna. Bolaget kan, och har för avsikt att, använda sig av partnerskap för försäljning och marknadsföring i vissa regioner.

Zutec kommer att fortsätta att fokusera på stora infrastrukturprojekt som sjukhus, hamnar, flygplatser och stora kommersiella projekt i de nya marknaderna, eftersom det är områden som Bolaget känner väl. Bolaget vill också utöka försäljningen till mindre projekt och kunder, särskilt med sina lösningar inom fastighetsförvaltning som har höga vinstmarginaler.

Zutec anser att dess försäljningsteam i dagsläget är litet men effektivt. Större delen av personalen har arbetat som konsulter till Bolagets kunder och känner därmed produkterna väl. Zutecs kundkonsulter bistår även i försäljningsprocessen genom demonstrationer av mjukvaran och kundmöten. Bolaget ämnar använda delar av emissionslikviden till att utöka försäljningsstyrkan. Man kommer i hu-

vudsak att anställa personer med bakgrund inom byggsektorn, eftersom Bolaget ser sig som en problemlösare inom byggnation snarare än enbart en mjukvaruutvecklare.

Produktutveckling

Zutec har som målsättning att dess produkter ska bli så nödvändiga för kundernas verksamhet att de fortsätter att använda dem i samtliga framtida projekt. Bolaget anser att denna målsättning kan uppnås genom att utnyttja Bolagets gedigna erfarenhet inom byggnation och förståelse för kundens problem samt genom ett nära arbete med kunderna i utvecklingen och anpassning av mjukvaran.

Zutecs produkter ska vara flexibla och lätta att distribuera och använda. Det är en viktig del i skalbarheten som Bolaget vill utveckla vidare: ju mindre interaktion Bolaget har med kunderna efter försäljningsprocessen desto större blir skalbarheten. Det är även en av de största utmaningarna Bolaget har inom produktutvecklingen. Vidare kommer Zutec att inkorporera nya tekniker i sina system, till exempel IoT och system för kontroll och övervakning av byggnader ("BMS")¹⁹ i tredimensionsmodeller.

Problem inom byggnation och fastighetsförvaltning²⁰

Produktivitetstillväxten inom byggsektorn har nästan varit stillastående de senaste 30 åren. I vissa regioner har den till och med utvecklats negativt.²¹ En stor anledning har varit ökade regleringar inom bland annat hälsa och säkerhet. Dessa regleringar är i sig inte dåliga, utan problemet är att byggsektorn inte har hittat andra sätt att balansera dessa och andra effekter. Problem finns speciellt inom digitalisering när man jämför med andra sektorer. Det finns fortfarande ett utbrett beroende av papper och penna för att exempelvis hantera processer, ritningar, design, upphandling, arbetsloggar och rapporter.²² Ineffektiviteten är särskilt påtaglig på megaprojekt och enligt McKinseys rapport går 98 procent av sådana projekt över budget eller blir försenade. Den genomsnittliga budgeten överskrids med 80 procent och den genomsnittliga förseningen är 20 månader.²³

Nedan uppräknas de problem som sektorn står inför och som delvis beror på underdigitalisering.

Datavolymer

Mängden och olika typer av data ökar kraftigt i takt med ökad komplexitet av projektet, mängden intressenter och teknologi. Sektorn har som helhet inte ännu anammat digitala verktyg som istället kan användas för att utnyttja all data. Det saknas även resurser och kunskap att göra det på egen hand.

¹⁹ Engelska: building management system

²⁰ KPMG, Global Construction Survey 2016: Building a technology advantage

²¹ McKinsey, The Construction Productivity Imperative, 2015

²² McKinsey, Imagining Construction's Digital Future, 2016

²³ McKinsey, The Construction Productivity Imperative, 2015

gruppen. Om alla intressenter arbetar genom samma system ökas visibiliteten i alla aspekter av projektet.

Zutecs lösningar

De problem som byggsektorn står inför med avseende på digitalisering kan till stor del avhjälpas med Zutecs mjukvara. En fördel med Zutecs produkter är att de tillsammans kan lösa ett flertal problem, därigenom minskas kundernas behov av inkrementella lösningar och produkter för ytterligare funktioner.

Nedan följer är en kort beskrivning av Zutecs mjukvaruplattform och de insticksmoduler som Bolaget erbjuder, samt en beskrivning av framtida funktioner som Bolaget överväger att utveckla.

”Zutec Platform”

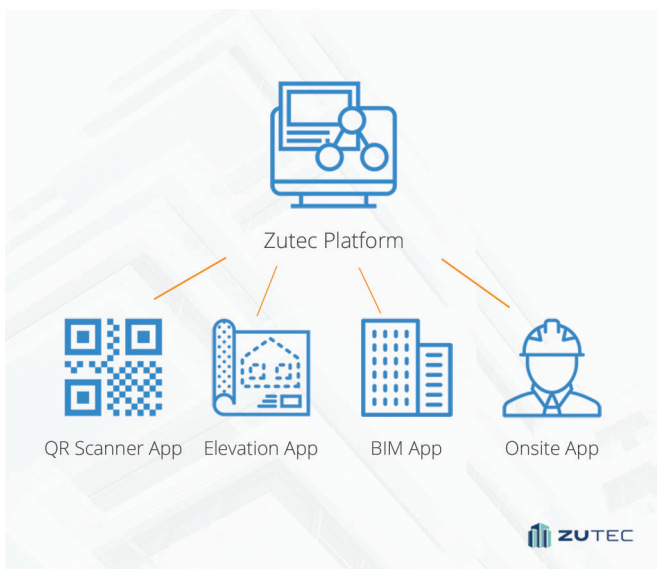
Zutecs huvudprodukt kallas Zutec Platform. Det är en webb-baserad plattformsdatabas med ett flertal funktioner. Funktionaliteten kan utökas genom Bolagets insticksmoduler. I plattformen lagras all data och alla dokument relaterade till ett projekt, varifrån de kan hanteras och distribueras.

Användning:

- ◆ Gemensamt utrymme för projektdata
- ◆ Samarbetsverktyg för dokumenthantering
- ◆ Överlämning av byggnadsinformation och underhållsmanualer
- ◆ Underhållshantering
- ◆ Processhantering

Funktionalitet:

- ◆ System för samarbete kring hantering av projektdata och processer
- ◆ Webb-baserat
- ◆ Skapa tabeller och formulär
- ◆ Övervakning av processer
- ◆ Kontrollera vilka användare som har tillgång till data
- ◆ Exportera till HTML, XML och PDF ²⁴
- ◆ Händelselarm



Okontrollerat informationsutbyte

De olika intressenterna i ett projekt använder flera osynkroniserade kanaler för kommunikation, exempelvis post, e-post, telefon eller kommunikation på byggarbetsplatsen. De saknar integrerade kommunikationsverktyg som behövs för att strukturera och effektivisera samarbetet inom projekt. Endast 20 procent av entreprenörerna använder ett helintegrerat system för projektledning.

Informationens spridningshastighet

Realtidsinformation är inte alltid tillgänglig för alla intressenter samtidigt. Till exempel kan byggarbetarna på bygget arbeta med gamla ritningar. Med ordentliga digitala verktyg kan arkitekter, designers och entreprenörer dela ritningar och problem med dessa direkt med samtliga parter.

Manuella processer för attestering

Processer för att godkänna, signera och lämna över byggprojekt som redan är väldigt byråkratiska blir mer utdragna som ett resultat av förlagade manuella metoder.

Fel och repeterat arbete

Ett resultat av de andra faktorerna som listas här är delvis att arbete kan utföras felaktigt eller att fel arbete utförs. Eventuellt behöver i dessa fall genomfört arbete på ett projekt demonteras och göras om, vilket tar tid och driver upp kostnader.

Konfliktlösning

Ineffektiva gransknings- och attesteringsmetoder fördröjer projektöverlåtelse och ökar risker relaterade till konflikter och tvister.

Bristande färdigheter bland personalen

Låg- och utbildade byggarbetare kan ha problem med att anskaffa och tillgodogöra sig information på ett effektivt sätt. Dessa problem kan avhjälpas med användarvänliga system och mjukvara.

Bristande transparens

Inom byggnation förekommer problem med att individer och intressenter inte delar information med hela projekt-

²⁴ De tre förkortningarna står för tre olika sorters digitala filformat

Onsite-App

Med Bolagets mobila applikation kan användaren samla och läsa data direkt på plats. Informationen synkroniseras direkt till plattformen som automatiskt kan generera och distribuera rapporter. Applikationen används under byggnation, vid överlämning och det löpande underhållet av byggnader.



Användning:

- ◇ Defekthantering
- ◇ Observation på distans
- ◇ Granskning och attestering
- ◇ Insamling av data för att se projektets utveckling
- ◇ Daglig journal över utveckling på byggnadsplatsen
- ◇ Brandsäkerhetsinspektioner
- ◇ Test och attestering av byggnader och funktioner
- ◇ Insamling av alla typer av data på byggnadsplatsen

Funktionalitet:

- ◇ Kan användas offline
- ◇ Full integration till Zutecs plattform
- ◇ Öppen struktur tillåter all typ av data
- ◇ Formulär
- ◇ Scanning av streck- och QR-koder
- ◇ Kan bifoga foton och kommentera samt redigera dessa
- ◇ Stöd för GPS ²⁵

BIM-lösningar

Zutecs modul för 3D-modeller möjliggör för användare att granska sina projekt och byggnader på mobila enheter såväl som på datorer. Applikationen är direkt länkad till Zutecs webbplattform och all information i denna kan vara tillgänglig i 3D-modellerna. I och med att ingen data lagras direkt i modellerna innehåller modellerna små filstorlekar och kan laddas snabbt. Vidare är applikationen enkel att använda.

Användning:

- ◇ Visualisering av projektutveckling genom färgförändringar i föremål
- ◇ Tillgång till föremåls- och rumsdata i en 3D-miljö
- ◇ Tillgång till BMS- och IoT-data i realtid
- ◇ Tillgång till operationell- och underhållsdata
- ◇ Genomföra ändringar och lämna kommentarer samt dela dessa

Funktionalitet:

- ◇ Ett informationsrikt och avancerat verktyg för 3D-visualisering
- ◇ Kan hantera mycket detaljerade föremål och objekt
- ◇ Helt integrerad med Zutecs plattform och databas
- ◇ Kan gruppera objekt
- ◇ Visualisering med filter från databasen
- ◇ Sökning efter objekt
- ◇ E-posta skärmdumpar
- ◇ Mätverktyg
- ◇ Sökning inom specifika områden

QR-scanner

Zutecs senaste produkt är en QR-scanner. När en QR- eller streckkod scannas kan en användare söka efter all information relaterad till objektet i Zutecs molndatabas.

Användning:

- ◇ Se objektinformation snabbt och enkelt på byggnadsplatsen
- ◇ Se rumsdata snabbt och enkelt i byggnaderna

Funktionalitet:

- ◇ Helt integrerad med Zutecs plattform
- ◇ Hämtar filer och relaterad data automatiskt
- ◇ Support för QR- och streckkoder

²⁵ Global positioning system

Elevation

Elevation är också relativt ny i Zutecs produktutbud. Det är ett mobilt verktyg som möjliggör för användare att granska, justera och dela ritningar direkt i realtid med samtliga intressenter. På så vis arbetar alla med samma ritningar vid varje tillfälle.



Användning:

- ◇ Granska ritningar direkt ute på byggarbetsplatsen
- ◇ Dela justeringar och kommentarer i realtid
- ◇ Säkerställer att alla intressenter använder samma version av ritningarna

Funktionalitet:

- ◇ Hantera ritningar
- ◇ Helt integrerad med Zutecs plattform
- ◇ Stöd för DWG²⁶ och PDF-format
- ◇ Använder metadata istället för dokument för ritningar
- ◇ Spåra ändringar
- ◇ Kan kontrollera vilka användare som har tillgång till data och ritningar

Produktutveckling och framtida produkter

Zutec överväger att implementera ett antal nya produkter. Flera av dessa kan lätt integreras som komplement till de nuvarande lösningarna genom enkla uppdateringar. Vidare kan förenklingar av användargränssnittet möjliggöra att kunden kan få service på distans och börja använda mjukvaran utan en av Zutecs kundkonsulter på plats. Bolaget utvecklar och uppdaterar kontinuerligt sina produkter. Det släpps ungefär fyra omfattande uppdateringar per år och många mindre omfattande uppdateringar däremellan.

Zutecs vision för att förenkla byggsektorn reflekteras väl i Bolagets kommande produkt, vilket är ett verktyg för kommunikation på byggarbetsplatsen. Lösningen kommer att sammankoppla användare, data och dokument genom ett enkelt och integrerat verktyg för chatt-meddelanden. I dagsläget används en mängd kommunikationsverktyg, bland annat textmeddelanden, e-post, telefon och applikationer för direktmeddelanden. Genom att sammankoppla all kommunikation i ett verktyg kan man skapa en funktion som inte finns på marknaden idag. Zutec beräknar att en sådan produkt är klar för beta-tester under mitten av 2018.

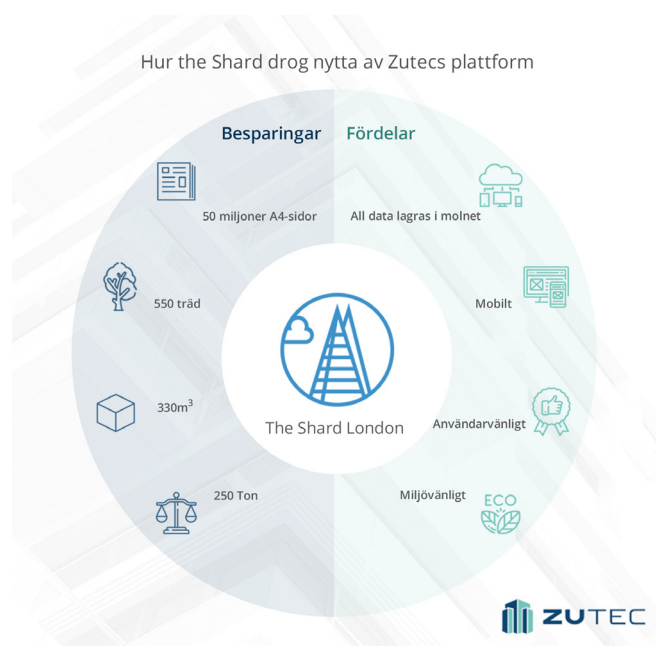
Projekt- och kund Anpassning av mjukvara

Zutecs mjukvara har inbyggda funktioner för enklare anpassning som kunderna kan använda själva och Bolaget har alltid lagt stor vikt vid att kunna erbjuda djupare anpassning av sina lösningar för stora projekt och kunder. Inget av Bolagets stora projekt är det andra likt, varför det är viktigt att erbjuda en lösning som är anpassad för de problem som uppstår i varje specifikt projekt. Bolaget anser att anpassningsmöjligheten är central för att Zutec ska förbli förstahandsvalet för stora projekt.

Affärsmodell

Värdeskapande produkter och tjänster

Bolagets uppfattning är att Zutecs kunder upplever påtagliga förbättringar så som ökad effektivitet, kontroll över projekt, färre fel, minskade kostnader, tillgång till och spridning av projektdata vid användning av Bolagets produkter. Zutec erbjuder attesteringsloggar, automatiska projektuppdateringar och enkel projektöverlämning över Internet. Kunder kan därutöver göra stora besparingar i termer av fysiskt lagringsutrymme, eftersom projektdata kan lagras och vara tillgängligt via Zutecs plattform. Användningen av Zutecs mjukvara i the Shard i London bidrog till att man sparade uppskattningsvis 50 miljoner A4-sidor från att skrivas ut, vilket motsvarar cirka 550 stycken träd.



Genom att använda Zutecs lösningar vid uppförandet av the Shard i London sparades uppskattningsvis 50 miljoner A4-sidor från att skrivas ut. Denna mängd papper hade vägt 250 ton krävt 330 kubikmeter för att förvara. I förlängning sparades även de cirka 550 träd som krävs för att framställa denna mängd papper. Utöver besparingar drar användaren av Zutecs lösningar nytta av det effektivare arbetssättet som lösningarna möjliggör.

²⁶ DWG är ett filformat för digital modellering

Zutec och byggnadslivscykeln

Zutecs mjukvarulösningar kan användas under hela livscykeln för en byggnad; från design till drift och underhåll. Mjukvaran säljs generellt i moduler efter användarens behov. Genom att knyta kundens data till Bolagets mjukvara i ett tidigt skede blir det naturligt och enkelt för efterföljande intressenter att använda Zutecs mjukvara. Detta är centralt för Bolagets affärsmodell och bidrar till att Bolagets kostnad för kundanskaffning är förhållandevis låg. De moduler som Bolaget avser att utveckla kommer att addera fler tjänster och lösningar som är användbara under en byggnads livscykel, vilket gör att kunder kan flytta ytterligare aktiviteter och sysslor till Zutecs plattform. För närvarande fortsätter 95 procent av projektkunder att använda Zutecs produkter vid fortsatt drift efter att en byggnad är färdigställd. Drift och underhåll genererar mindre intäkter, men medför höga vinstmarginaler. Bolagets strategi är att utöka intäkterna från denna verksamhet, eftersom dessa närmast kan liknas med en annuitet vars enda inkrementella kostnad är hänförlig till kostnaden för servrar



Intäktsmodell

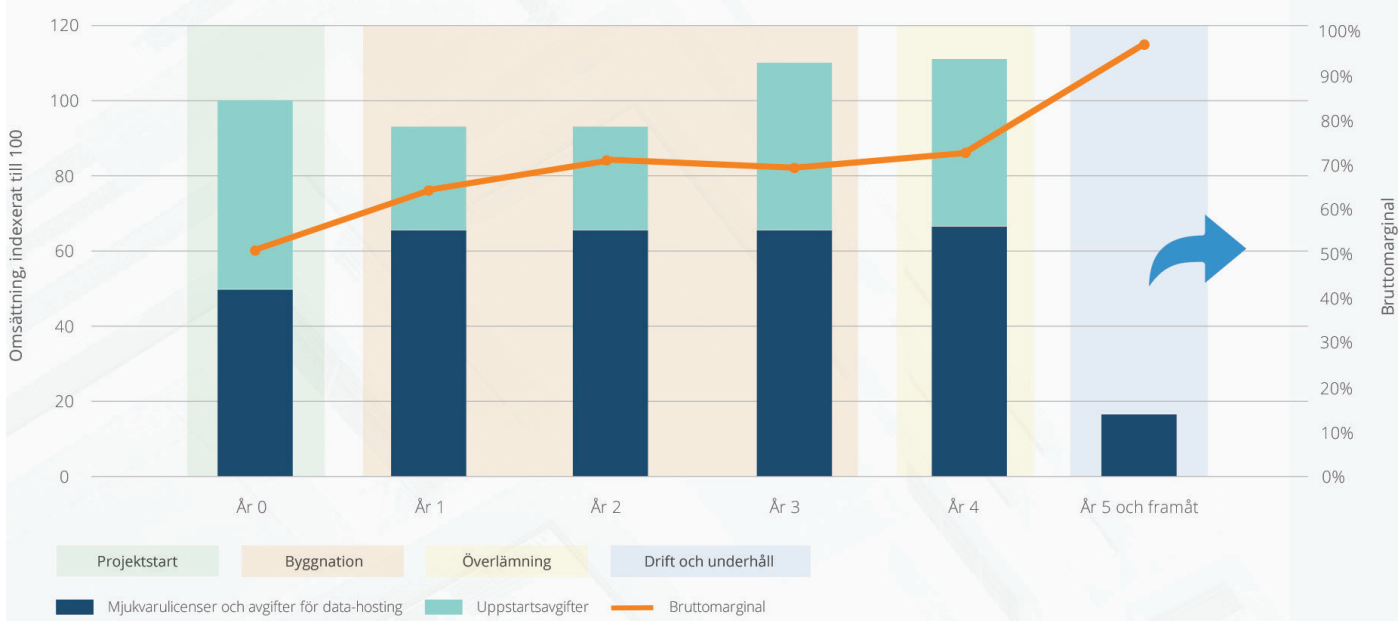
Bolagets intäktsmodell följer den vanliga SaaS-modellen som genererar återkommande och förutsägbara intäkter. Det skapar fördelar på många sätt, exempelvis inom kapital- och riskplanering. Prissättningen för planerings- och byggnadsfaserna för ett projekt är generellt baserat på en procentuell andel av projektets totala budget. Fakturering görs månadsvis eller kvartalsvis i jämnstora belopp över hela projektets uppskattade livstid. I de fall ett projekt är försenat fortsätter Bolaget att fakturera samma belopp som tidigare till dess att projektet blir färdigställt. Bolagets lösningar för drift och underhåll av byggnader prissätts baserat på antalet och den kategori av användare som kunden behöver.

För större projekt gör Zutec ofta anpassningar i mjukvaran för att den ska uppfylla kundens specifika behov. I dessa fall tar Bolaget betalt för utvecklingstjänster i förskott. På samma sätt tar Bolaget betalt för upplärning och support i form av en uppstartskostnad.

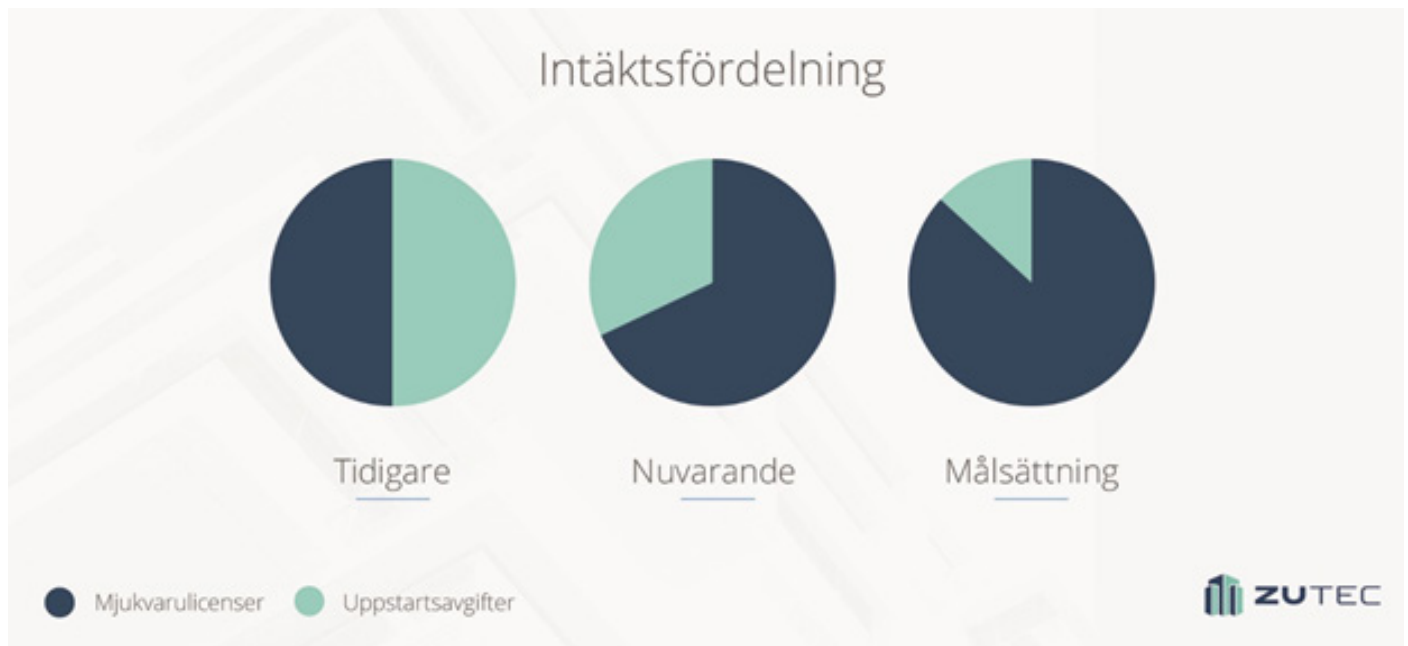
Grafen nedan visar hur inkomsterna från ett generiskt projekt kan se ut för Zutec.

- ◇ År 0: 50 procent från mjukvarulicenser och 50 procent från uppstarts- och anpassningskostnader
- ◇ År 1 – 2 : 70 procent från mjukvarulicenser och 30 procent från uppstarts- och anpassningskostnader
- ◇ År 3 – 4 : 60 procent från mjukvarulicenser och 40 procent från uppstarts- och anpassningskostnader
- ◇ År 5 och framåt: 100 procent för mjukvara och lagring av data

Fallstudie – Zutecs omsättning och vinst i ett typiskt projekt



Cirkeldiagrammen nedan visar Bolagets tidigare och nuvarande målsättning för intäktsfördelningen från kunder i byggnationsfasen under en byggnads livscykel. När projektet är färdigställt kommer samtliga intäkter från mjukvarulicenser avseende drifts- och underhållstjänster. Bolaget avser öka andelen intäkter från mjukvarulicenser, eftersom skalbarheten i dessa är högre.



Försäljning och marknadsföring

Zutec använder traditionella verktyg för digital marknadsföring. Målet är att Bolaget ska komma in tidigt i livscykeln för en byggnad och på så sätt konvertera hela byggprojektet samt det löpande underhållet till Zutecs produkter. Mjukvaran licensieras generellt till ett projekt under projektets löptid, därefter kan den som är ansvarig för driften välja att fortsätta att ha sin data på Zutecs plattform och att använda Bolagets lösningar.

Projekt som lämpas särskilt väl för Bolagets produkter är bland annat flygplatser, sjukhus, stora kommersiella projekt och infrastrukturprojekt. Värdet av projekten ligger vanligtvis mellan 500 miljoner – 100 miljarder SEK.

Nedan uppräknas gentemot vilka kundkategorier som Bolagets marknadsföring riktas. Detta är beroende på produkt och projekt, men är i huvudsak beslutsfattare hos nedan uppräknade kundkategorier.

Tillgångsägare

Tillgångsägare inkluderar exempelvis byggherrar, fastighetsbolag eller statliga myndigheter.

Fastighetsförvaltare

De som är ansvariga för underhåll och reparation av byggnader och fastigheter.

Byggbolag och entreprenörer

Byggbolag och entreprenörer är oftast huvudansvariga för ett helt projekt och måste koordinera med ett flertal parter.

Konsulter

Konsulter inbegriper arkitekter, designers och andra intressenter som producerar och använder projektdata.

Organisk spridning av Bolagets produkter

Det är till Zutecs fördel att arbeta med stora projekt. I varje sådant stort projekt exponeras Bolagets mjukvara genty-

mot underleverantörer som har och kan komma att implementera den på framtida projekt. Flera globala byggbolag har valt Zutec som sin huvudleverantör för projektdata. Zutec kommer att fortsätta använda befintliga affärsrelationer med bolag som Aecom, Samsung C&T, Brookfield Office Partners, Multiplex och Salam International för att exponeras och vinna återkommande ordrar.

Direktförsäljning och partnerskapsmodellen

Zutecs försäljning sker primärt genom två kanaler; direktförsäljning som utförs av Bolaget, och genom samarbeten med utvalda partners. Partnerskap ingås generellt för specifika länder eller regioner. Bolaget hanterar för närvarande direktförsäljning till Irland, Storbritannien och Qatar via anställda, medan partnerskap används i Australien, Italien och Förenade Arabemiraten. Två faktorer som är särskilt avgörande för huruvida partnerskap ska ingås är:

1. *Geografiska hinder, som försvårar hantering av försäljning på egen hand från Irland.*
2. *Språkkunskaper; Bolaget är mer benäget att använda partners på de marknader där engelska inte är utbrett i affärssammanhang.*

I Nordamerika planerar Zutec att etablera direktförsäljning, eftersom Bolaget kommer in på marknaden genom en befintlig kund till Bolagets irländska verksamhet. Under förutsättning att Bolaget expanderar till den nordamerikanska västkusten kommer Bolaget utvärdera möjligheten att ingå samarbeten med olika partners.

Zutec kommer huvudsakligen att söka partners i Europa. En avgörande faktor för denna strategi är framförallt språket. Även om mjukvaran enkelt kan översättas till valfritt språk ser Bolaget att försäljnings- och supportteam behöver finnas lokalt.

Partnerskap

Partnerskap bidrar med intäkter på två sätt:

1. *Royalty för användningen av Zutecs namn och varumärke.*
2. *Procentandelar av mjukvarulicensen som partnern säljer.*

Utöver information, marknadsförings- och säljmaterial bistår Zutec sina partners med teknisk support. Zutecs webbplats kommer också att anpassas för respektive region.

Bolagets partners bidrar med en lokal expertis som är viktig för Zutecs förmåga att expandera snabbt i nya regioner. Bolaget söker partners som för närvarande är återförsäljare eller har partnerskap inom andra system, som exempelvis energioptimeringssystem eller BMS. Den nuvarande partnern i Italien träffade Bolaget under ett event kallat HIT2GAP, som sponsras av den Europeiska Kommissionen under projektnamnet "Horizon 2020".

Bakgrund och historik

Koncernens verksamhet bedrivs huvudsakligen genom dotterbolaget Zutec Inc. (Ireland) Ltd., med huvudkontor i Dublin på Irland.

Zutec Inc. (Ireland) Ltd. grundades år 1999 av Brian McGuire, som vid tillfället arbetade som projektledare på stora byggnadsprojekt i mellanöstern. När färdigställda projekt lämnades över till ägarna skrevs alla manualer och instruktioner ut på papper, vilket är ineffektivt med hänseende till lagring såväl som användning av informationen. Brian träffade kort därefter Michael White. Tillsammans fick de idén att leverera all information genom enkla databaser lagrat på CD-skivor. År 2004 bestämde Michael att en molnbase-rad lösning var rätt väg framåt, eftersom Internet vid denna tidpunkt var etablerat och hade fått kapacitet att snabbt hantera stora mängder information.

År 2005 erhöles finansiering från Enterprise Ireland, vilket gjorde att personalstyrkan kunde utökas och Zutec Inc. (Ireland) Ltd. kunde börja marknadsföra sig gentemot kunder utanför Irland.

År 2006 fick Zutec Inc. (Ireland) Ltd. sitt första stora projekt. Kunden begärde verktyg för dokumentuppladdning för Wembley Stadium i London. I och med detta växte produktutbudet till löningar för projektledning samt data- och dokumenthantering som kan användas för ett flertal processer inom byggsektorn.

I sviterna av den finansiella krisen 2008 förlorade Zutec Inc. (Ireland) Ltd. år 2009 ett antal affärer i Storbritannien och på Irland. Flera stora projekt som var kontrakterade ställdes in och stoppades, vilket ledde till ett intäktsbortfall om cirka en miljon EUR fördelat över en tvåårsperiod. I och med detta bestämde Zutec Inc. (Ireland) Ltd. att expandera verksamheten till Mellanöstern, som bedömdes vara mindre konjunkturkänsligt.

Zutec Inc. (Ireland) Ltd. fortsatte att vinna ytterligare prestigeprojekt. År 2009 utsågs bolaget som leverantör för Melbourne Convention Centre, år 2010 för Cleveland Clinic i Abu Dhabi och för den nya flygplatsen Doha Airport i Qatar. År 2011 utsågs bolaget som leverantör för the Shard i London och New Southern General Hospital i Glasgow.

År 2011 utvecklade Zutec Inc. (Ireland) Ltd. en Androidapplikation som kunde användas i byggprojekt. I användartester visade det sig att applikationen inte komprimerade data tillräckligt mycket för att systemet skulle vara operationellt gångbart. Zutec Inc. (Ireland) Ltd. började utveckla en helt ny applikation som var mer effektiv med programmeringsspråket FLEX, men förlorade sex månaders utvecklingsarbete som lades på den första applikationen.

Sedan dess har Zutec Inc. (Ireland) Ltd. vuxit kontinuerligt i Irland, Storbritannien, Mellanöstern och Australien. För närvarande används bolagets produkter i mer än 70 projekt världen över.

Organisation

Operativ struktur

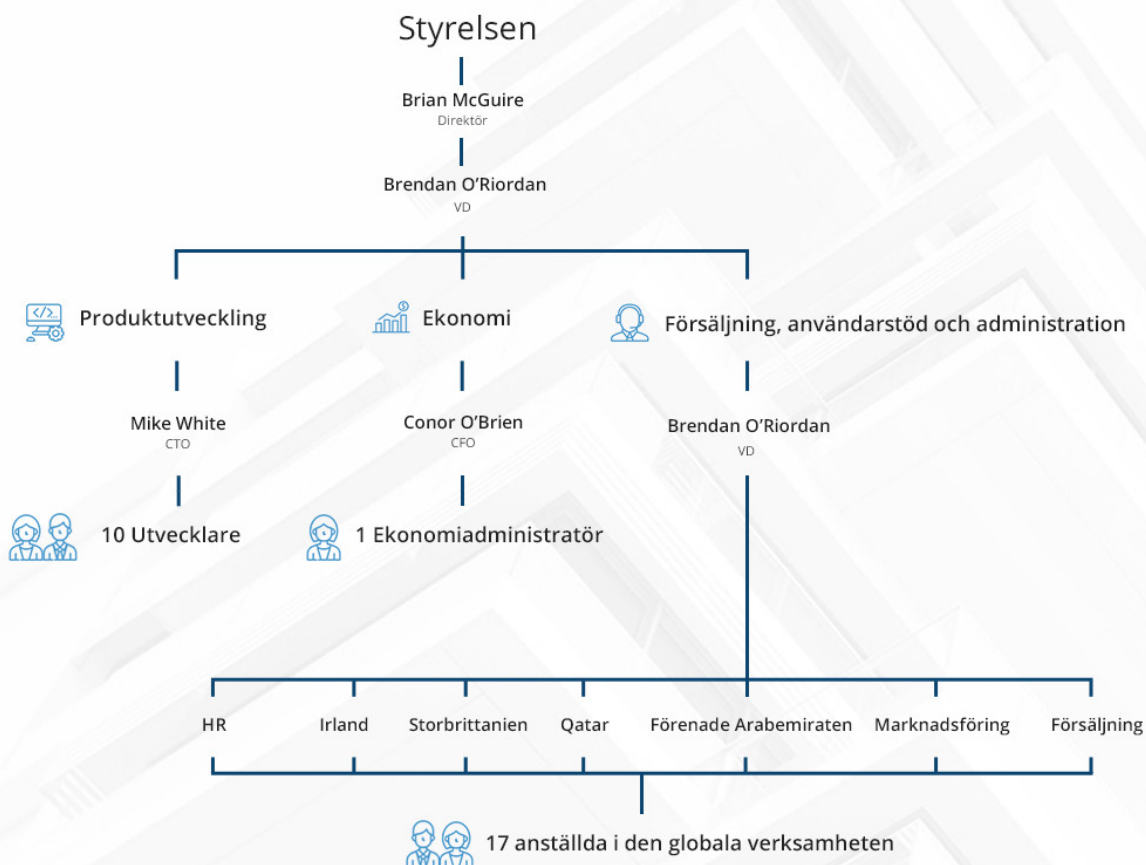
Ledningen i Zutec Inc. (Ireland) Ltd. består av Brendan O’Riordan, verkställande direktör, CFO, Conor O’Brien, och CTO, Michael White. Ledningen är ansvarig för bland annat: strategi, affärsutveckling, investeringar och uppföljning av Zutec Inc. (Ireland) Ltd.s utveckling.

Ledningen i Bolaget består av verkställande direktör, Brendan O’Riordan, CFO, Conor O’Brien samt CTO, Michael White.

Medarbetare

Zutecs verksamhet leds från huvudkontoret i Dublin på Irland. Staden är en växande teknikhub och numera hem för flera av världens största teknikbolag. Dessa bolag har attraherat och producerat den stora tillgången av kunskap och talang som finns i Dublin, vilket Zutec kan dra nytta av. Bolaget uppmuntrar och har en stark kultur för att personalen ska utvecklas. Zutec Inc. (Ireland) Ltd. har ett praktikprogram, varigenom studenter kan arbeta hos Bolaget vid sidan av studierna. Det genomsnittliga antalet anställda i Koncernen under 2017 var 23 stycken. Vid slutet av samma period var antalet anställda 31 stycken. Elva av dessa var anställda inom forskning och utveckling, tre var anställda inom försäljning och marknadsföring. Fyra var del av den övre ledningen och resterande var anställda som teknisk support eller kundkonsult.

Zutec teamet



UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med sektionerna "Kommentarer till utvald finansiell information", "Kapitalstruktur och annan finansiell information", "Proformaredovisning", "Finansiell tilläggsinformation" och Bolagets finansiella information inklusive medföljande noter som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 29 november 2017 och har fram till den 13 februari 2018 inte bedrivit någon verksamhet. Bolaget förvärvades den 3 januari 2018 av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. Den 19 januari 2018 förvärvade de nuvarande aktieägarna i Bolaget samtliga aktier i Bolaget från Zutech Inc. (Ireland) Ltd. på pro rata-basis i förhållande till deras aktieinnehav i Zutech Inc. (Ireland) Ltd. Den 13 februari 2018 överlät de nuvarande aktieägarna i Bolaget samtliga sina aktier i Zutech Inc. (Ireland) Ltd. till Bolaget genom en apportemission. Genom dessa transaktioner bildades Koncernen, varför ingen konsoliderad finansiell information för Koncernen finns tillgänglig.

I detta avsnitt presenteras Bolagets finansiella utveckling för perioden 2017-11-29 – 2017-12-31. Under perioden har ingen verksamhet bedrivits, vilket återspeglas i Bolagets finansiella information. Informationen är hämtad från Bolagets reviderade rapport för perioden. Rapporten är upprättad och reviderad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 2 - Redovisning för juridiska personer.

Finansiell tilläggsinformation

Tilläggsinformation presenteras i form av finansiell information för Bolagets dotterbolag Zutech Inc. (Ireland) Ltd. Denna information är hämtad ur dotterbolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2016, samt en finansiell rapport för perioden 2017-07-01 – 2017-12-31. Årsredovisningarna och rapporten är upprättade i enlighet med FRS 102 (Irish and UK GAAP), som är utgivna av Financial Reporting Council. Notera att Bolaget var undantaget från krav att konsolidera dotterbolag. Därav reflekterar räkenskaperna inte dess innehav i dotterbolag som konsoliderade räkenskaper. Årsredovisningarna avseende åren 2017 och 2016 för Zutech Inc. (Ireland) Ltd. är reviderade av dotterbolagets dåvarande irländska revisor HLB Ryan Limited. Rapporten för perioden 2017-07-01 – 2017-12-31 är översiktligt granskad av Mazars Ireland.

Genom förvärvet av Zutech Inc. (Ireland) förvärvades även dess dotterbolag Zutech (Australia) Pty. Ltd., Zutech (Asia) Ltd. och Zutech Inc. (UK) Ltd. Ytterligare information om de dotterbolag som inte presenteras i detta avsnitt, finns i avsnittet "Finansiell tilläggsinformation".

Valutaomräkning

Rapporterna för Zutech Inc. (Ireland) Ltd. är upprättade med EUR som redovisningsvaluta. Den finansiella informationen presenterar siffrorna i både EUR och SEK. Beloppen har omräknats från EUR till SEK. Växelkurserna som använts för balansräkningarna var stängningskurserna i valutaparet EUR/SEK per den sista dagen i respektive period. Växelkurserna för resultaträkningarna är genomsnittet för respektive period. Samtliga växelkurser har hämtats från Sveriges Riksbank. Den informationen som omräknats till SEK är ej reviderad.

Tillämpade växelkurser:

	SEK per enhet		Perioden	
	2017-07-01 - 2017-12-31	2016-07-01 - 2016-06-30	2015-07-01 - 2015-06-30	2014-07-01 - 2014-06-30
EUR	9,67	9,62	9,33	

	SEK per enhet		Balansdagen	
	2017-12-31	2017-06-30	2016-06-30	2015-06-30
EUR	9,85	9,67	9,42	

Resultaträkning Zutec Holding AB

2017-11-29 -

2017-12-31

	(Reviderat)
	SEK
Omsättning	-
Kostnad för sålda varor	-
Bruttomarginal	-
Administrations- och försäljningskostnader	-
Övriga rörelseintäkter	-
Rörelseresultat	-
Finansnetto	-
Resultat efter finansiella poster	-
Skatt	-
Periodens resultat	-

Balansräkning Zutec Holding AB

2017-12-31

	(Reviderat)
	SEK
Materiella tillgångar	-
Immateriella tillgångar	-
Finansiella tillgångar	-
Omsättningstillgångar	-
Likvida medel	500 000
Summa tillgångar	500 000
Eget kapital	500 000
Långfristiga skulder	-
Kortfristiga skulder	-
Summa eget kapital och skulder	500 000

(Reviderat)

SEK

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Registrering av aktiekapital

500 000

Årets kassaflöde**500 000**

Likvida medel vid periodens början

-

Likvida medel vid periodens slut**500 000**

Tilläggsinformation för Zutec Inc. (Ireland) Ltd.

Resultaträkning Zutec Inc. (Ireland) Ltd.	2017-07-01 - 2017-12-31	2016-07-01 - 2017-06-30	2015-07-01 - 2016-06-30
	(Översiktligt granskat)	(Reviderat)	(Reviderat)
	EUR	EUR	EUR
Omsättning	1 232 801	2 444 301	1 561 316
Kostnad för sålda varor	- 153 993	- 363 491	- 474 513
Bruttomarginal	1 078 808	2 080 810	1 086 803
Administrations- och försäljningskostnader	- 927 963	- 1 457 245	- 1 421 772
Övriga rörelseintäkter	110 318	-	88 020
Kostnader relaterade till Erbjudandet	- 134 986	-	-
Rörelseresultat	126 177	623 565	- 246 949
Finansnetto	67 288	21 034	- 13 810
Resultat efter finansiella poster	193 465	644 599	- 260 759
Skatt	- 11 524	- 11 571	81 763
Periodens resultat	181 941	633 028	- 178 996

Resultaträkning Zutec Inc. (Ireland) Ltd.	2017-07-01 - 2017-12-31	2016-07-01 - 2017-06-30	2015-07-01 - 2016-06-30
	(Oreviderat)	(Oreviderat)	(Oreviderat)
	SEK	SEK	SEK
Omsättning	11 925 127	23 501 954	14 574 182
Kostnad för sålda varor	- 1 489 603	- 3 494 966	- 4 429 365
Bruttomarginal	10 435 524	20 006 988	10 144 817
Administrations- och försäljningskostnader	- 8 976 372	- 14 011 411	- 13 271 602
Övriga rörelseintäkter	1 067 128	-	821 627
Kostnader relaterade till Erbjudandet	- 1 305 746	-	-
Rörelseresultat	1 220 534	5 995 577	- 2 305 158
Finansnetto	650 890	202 242	- 128 910
Resultat efter finansiella poster	1 871 424	6 197 819	- 2 434 068
Skatt	- 111 474	- 111 255	763 221
Periodens resultat	1 759 950	6 086 564	- 1 670 847

Balansräkning Zutec Inc. (Ireland) Ltd.	2017-12-31	2017-06-30	2016-06-30
	(Översiktligt granskat)	(Reviderat)	(Reviderat)
	EUR	EUR	EUR
Materiella tillgångar	25 158	25 158	28 900
Immateriella tillgångar			
Finansiella tillgångar	1 702	1 702	1 702
Omsättningstillgångar	1 174 258	1 396 602	1 404 763
Likvida medel	805 325	603 413	196 081
Summa tillgångar	2 006 443	2 026 875	1 631 446
Eget kapital	1 044 541	1 037 729	460 201
Långfristiga skulder	525 000	525 000	525 000
Kortfristiga skulder	436 902	464 146	646 245
Summa eget kapital och skulder	2 006 443	2 026 875	1 631 446

Balansräkning Zutec Inc. (Ireland) Ltd.	2017-12-31	2017-06-30	2016-06-30
	(Oreviderat)	(Oreviderat)	(Oreviderat)
	SEK	SEK	SEK
Materiella tillgångar	247 796	243 363	272 134
Immateriella tillgångar			
Finansiella tillgångar	16 764	16 464	16 027
Omsättningstillgångar	11 566 087	13 509 890	13 227 810
Likvida medel	7 932 214	5 837 055	1 846 377
Summa tillgångar	19 762 861	19 606 773	15 362 348
Eget kapital	10 288 418	10 038 368	4 333 437
Långfristiga skulder	5 171 093	5 078 535	4 943 610
Kortfristiga skulder	4 303 351	4 489 870	6 085 301
Summa eget kapital och skulder	19 762 861	19 606 773	15 362 348

KOMMENTARER TILL UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information", "Kapitalstruktur och annan finansiell information", "Proformaredovisning" och Bolagets finansiella information inklusive medföljande noter som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Resultaträkning

Perioden 2017-11-29 till 2017-12-31

Under perioden bedrevs ingen verksamhet. Därav finns ingen aktivitet att kommentera i förhållande till resultaträkningen.

Balansräkning

Per den 2017-12-31

Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets tillgångar till 500 000 SEK, vilket helt utgjordes av likvida medel. Bolagets egna kapital uppgick till 500 000 SEK.

Kassaflöde

Perioden 2017-11-29 till 2017-12-31

Bolagets kassaflöde för perioden uppgick till 500 000 SEK, vilket uppkom när Bolagets aktiekapital registrerades.

Väsentliga händelser under perioden för den presenterade finansiella historiken

Inga väsentliga händelser påverkade Bolaget under perioden 2017-11-29 – 2017-12-31.

Väsentliga händelser efter 2017-12-31

Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 29 november 2017 och har inte fram till den 13 februari 2018 bedrivit någon verksamhet. Bolaget förvärvades den 3 januari 2018 av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. Den 19 januari 2018 förvärvade de nuvarande aktieägarna i Bolaget samtliga aktier i Bolaget från Zutech Inc. (Ireland) Ltd. på pro rata-basis i förhållande till deras aktieinnehav i Zutech Inc. (Ireland) Ltd. Den 13 februari 2018 överlät de nuvarande aktieägarna i Bolaget samtliga sina aktier i Zutech Inc. (Ireland) Ltd. till Bolaget genom en apportemission. Genom dessa transaktioner bildades Koncernen. Avsnittet "Proformaredovisning" innehåller illustrativa räkenskaper som visar den hypotetiska situationen som skulle uppstått om förvärvet av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. genomfördes den 1 juli 2017 respektive den 31 december 2017.

Utöver ovan beskrivna transaktioner har inga väsentliga förändringar inträffat som påverkar Bolagets finansiella ställning eller ställning i övrigt på marknaden.

Tilläggsinformation avseende Zutech Inc. (Ireland) Ltd.

Resultaträkning

Jämförelse mellan 2017 och 2016

Under räkenskapsåret 2017 uppgick nettoomsättningen till 23 501 954 SEK. Jämfört med året innan ökade nettoomsättningen med 61,2 procent. Ökningen berodde framförallt på ökad försäljning av mjukvarulicenser till nya och befintliga kunder.

Kostnad för sålda varor uppgick under räkenskapsåret 2017 till 3 494 966 SEK. Jämfört med föregående år minskade dessa kostnader med 21,1 procent under 2017, vilket framförallt berodde på att försäljningen av mjukvarulicenser ökade i förhållande till uppstarts- och konsultavgifter. Detta följer således Bolagets strategi att minska behovet av kundkonsulter på ute på byggarbetsplatser.

Administrations- och försäljningskostnader uppgick för räkenskapsåret 2017 till 14 011 411 SEK, vilket motsvarar en ökning om 5,6 procent från föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 5 995 577 SEK för räkenskapsåret 2017. Föregående år gjorde rörelsen en förlust om 2 305 158 SEK. Förändringen kan främst härledas till en ökning av intäkterna.

Resultatet för räkenskapsåret 2017 uppgick till 6 086 564 SEK. Året 2016 gjorde bolaget en förlust om 1 670 847 SEK. Förändringen berodde främst på ökade intäkter från försäljningen.

Balansräkning

Jämförelse mellan den 30 juni 2017 och samma datum det föregående året

Totala tillgångar ökade från 15 362 348 i juni 2016 till 19 606 773 SEK den 30 juni 2017. Merparten av ökningen bestod av en ökning i likvida medel. Ökningen i likvida medel berodde på ökade intäkter i verksamheten.

Materiella tillgångar uppgick under 2017 till 272 134 SEK, vilket motsvarar en minskning om 28 771 SEK från föregående år. Anläggningstillgångarna bestod främst av inventarier, datorer och elektronikutrustning.

Omsättningstillgångar ökade med 2,2 procent från 13 227 810 SEK den 30 juni 2016 till 13 509 890 SEK den 30 juni 2017. Omsättningstillgångarna bestod framförallt av kundfordringar.

Kortfristiga skulder uppgick under 2017 till 4 489 870 SEK, vilket är en minskning med 26,2 procent från föregående år. Minskningen berodde på minskade leverantörsskulder.

Eget kapital ökade från 4 333 437 SEK under 2016 till 10 038 368 SEK under 2017. Ökningen berodde framförallt på en ökning i balanserad vinst, vilket härrör från årets resultat.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Följande information visar Koncernens eget kapital och skuldsättning per den 31 december 2017. För ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktie, se avsnitt "Aktien, aktiekapital och ägande". Information i detta avsnitt är inte reviderad av Bolagets revisor om så inte uttryckligen anges. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald finansiell information", "Kommentarer till utvald finansiell information" och Bolagets finansiella information inklusive medföljande noter som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

För kapitalisering och nettoskuldsättning presenteras en bild av Koncernen per den 31 december 2017, som om förvärvet av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. hade skett den 31 december 2017.

Kapitalisering

Zutech finansieras med eget kapital och skulder. I tillägg till kapitaliseringstabellen "Eget kapital och skulder" har nettoskuldsättningen minskat till följd av att skulder som Zutech Inc. (Ireland) Ltd. varit skyldig Enterprise Ireland motsvarande 525 000 EUR konverterades till stamaktier i Zutech Inc. (Ireland) Ltd. i januari 2018. Konverteringen har medfört en minskning av Koncernens skulder om cirka 5 171 250 SEK, och en motsvarande ökning i Koncernens aktiekapital.

Vidare skedde en riktad nyemission, vilken närmare beskrivs under rubriken "Väsentliga händelser efter 2017-12-31" i avsnittet "Utvald finansiell information", vid förvärvet av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. Detta medförde en ökning av aktiekapitalet från 500 000 SEK till 1 miljoner SEK.

Dessa händelser återspeglas inte i kapitaliseringstabellen eller tabellen för Koncernens nettoskuldsättning.

Nettoskuldsättning

I tabellen nedan redovisas Zutechs nettoskuldsättning per den 31 december 2017, för det fall Koncernen hade bildats genom förvärvet av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. den 31 december 2017. Skuldsättningen har sedan den 31 december 2017 påverkats på samma sätt som kapitaliseringen som beskrivs under rubriken "Kapitalisering", av konverteringen av skulder om 525 000 EUR till stamaktier.

Zutech har en negativ nettoskuldsättning, eftersom Bolagets likvida medel och fordringar överstiger Bolagets skulder.

Zutech har en negativ nettoskuldsättning, eftersom Bolagets likvida medel och fordringar överstiger Bolagets skulder.

Eget kapital och skulder

2017-12-31 SEK

Kortfristiga räntebärande skulder

Mot borgen	
Mot säkerhet	
Blancokrediter	5 681 589

Långfristiga räntebärande skulder

Mot borgen	
Mot säkerhet	
Blancokrediter	5 171 093

Eget kapital

Aktiekapital	500 000
Lagstadgad reserv	
Andra reserver	8 541 076

Nettoskuldsättning

2017-12-31 SEK

(A)	Kassa	9 744 910
(B)	Likvida medel	
(C)	Lätt realiserbara värdepapper	
(D)	Summa likviditet (A)+(B)+(C)	9 744 910
(E)	Kortfristiga räntebärande fordringar	10 466 700
(F)	Kortfristiga skulder till kreditinstitut	
(G)	Kortfristig del av långfristiga skulder	5 681 589
(H)	Andra kortfristiga skulder	
(I)	Summa kortfristig skuldsättning (F)+(G)+(H)	5 681 589
(J)	Summa kortfristig nettoskuldsättning (I)-(E)-(D)	-14 530 021
(K)	Långfristiga skulder	
(L)	Emitterade obligationer	
(M)	Andra långfristiga skulder	
(N)	Summa långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	
(O)	Nettoskuldsättning (J)+(N)	-14 530 021

Redogörelse för rörelsekapital och kapitalbehov

Zutec har positiva kassaflöden och genererar vinst. Det befintliga rörelsekapitalet i Bolaget är enligt Styrelsen tillräckligt för Bolagets aktuella behov för de kommande 12 månaderna från datumet för detta Prospekt. Det innebär att Bolaget kan betala de skulder som förfaller till betalning under den kommande 12-månadersperioden, samt bedriva och utveckla verksamheten i den omfattning som Styrelsen har planerat.

Användning av emissionslikvid

Emissionslikviden kommer att användas för expanderingsav Bolagets verksamhet, vilket kan ske i större omfattning och i högre takt än vad som hade varit möjligt med endast internt genererat kapital.

Emissionslikviden från Erbjudandet kan maximalt uppgå till cirka 42,1 SEK efter omkostnader relaterade till Erbjudandet. Om Överteckningsemissionen blir fulltecknad beräknas Bolaget tillföras ytterligare 7 SEK.

Zutec planerar att – med viss mån för avvikelser – använda emissionslikviden från Erbjudandet och Överteckningsemissionen enligt följande:

Användning anges i procent av emissionslikviden

Försäljning och marknadsföring	70%
Produktutveckling och investeringar relaterade till produkterna	30%

Av investeringarna i försäljning och marknadsföring kommer cirka 20 procent användas i regioner och marknader där Bolaget redan är aktivt. Resterande 80 procent planerar Bolaget att använda för försäljning och marknadsföring riktad mot nya marknader, framförallt Nordamerika och Skandinavien.

Försäljning och marknadsföring innefattar lönekostnader för en utökad personalstyrka och kostnader för etablering av kontor i nya marknader.

Produktutveckling och investeringar relaterade till produkterna innefattar kostnader för ny personal, servrar samt datorer och liknande infrastruktur.

Pågående och planerade investeringar

Bolaget har inga pågående eller planerade framtida investeringar för vilka åtaganden har gjorts.

Trender och tendenser

Utöver vad som framgår i detta Prospekt finns inga dokumenterade tendenser avseende produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser för det innevarande räkenskapsåret.

Bolaget känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella skulder, fordringar, förpliktelser eller händelser som rimligen kan förväntas ha väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.

Utöver vad som framgår ovan och under avsnittet "Riskfaktorer" har Bolaget, vid tidpunkten för detta Prospekt, inte kännedom om några allmänna, ekonomiska, lagstiftningsrelaterade, skattemässiga, politiska, penningpolitiska eller andra händelser som har haft eller skulle kunna ha en väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet eller finansiella ställning.

Miljöfaktorer

Bolaget känner inte till några miljöfaktorer som skulle kunna påverka Bolagets användning av dess materiella tillgångar.

PROFORMAREDOVISNING

Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 29 november 2017. Bolaget förvärvades den 3 januari 2018 av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. Den 19 januari 2018 förvärvade de nuvarande aktieägarna i Bolaget samtliga aktier i Bolaget från Zutech Inc. (Ireland) Ltd. på pro rata-basis i förhållande till deras dåvarande aktieinnehav i Zutech Inc. (Ireland) Ltd. Den 13 februari 2018 överlät de nuvarande aktieägarna i Bolaget samtliga sina aktier i Zutech Inc. (Ireland) Ltd. till Bolaget genom en apportemission. Genom dessa transaktioner bildades Koncernen. Innan detta hade ingen verksamhet bedrivits i Bolaget. Avsnittet innehåller illustrativa räkenskaper som visar den hypotetiska situationen som skulle uppstått om förvärvet av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. genomfördes tidigare än det faktiskt gjordes. Genom förvärvet av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. förvärvade Bolaget också dess dotterbolag: Zutech (Australia) Pty Ltd., Zutech Inc. (UK) Ltd., Zutech (Asia) Ltd. samt Zutech Gulf LLC. Zutech Gulf LLC är under frivillig likvidation, vilken förväntas vara genomförd under februari 2018. Då Zutech Inc. (Ireland) Ltd. inte tidigare upprättat konsoliderade räkenskaper, presenteras dessa separat i proformaredovisningen. Ingen information i detta avsnitt är reviderad, om så inte uttryckligen anges. Proformaredovisningen har översiktligt granskats av Bolagets revisor enligt RevR 5.

Syftet med proformaredovisningen

Ändamålet med den konsoliderade proformaredovisningen är att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärvet av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. hade haft på:

- ◇ Bolagets konsoliderade resultaträkning för sexmånadersperioden som avslutades den 31 december 2017, om förvärvet av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. genomförts den 1 juli 2017.
- ◇ Bolagets konsoliderade balansräkning per den 31 december 2017, om förvärvet av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. genomförts den 31 december 2017.

Proformaredovisningen syftar till att informera och belysa fakta. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Bolagets faktiska eller förväntade finansiella ställning och resultat som skulle varit aktuella om förvärvet av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. skett vid ovan nämnda tidpunkter. Investeringar bör därför vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformaredovisningen.

Grunder för proformaredovisningen

Redovisningsprinciper

De oreviderade proforma konsoliderade finansiella rapporterna har sammanställts baserat på de redovisningsprinciper som Bolaget kommer att tillämpa för räkenskapsåret 2018. För Koncernen tillämpas IFRS. För moderbolaget tillämpas årsredovisningslagen samt RFR 2 - Redovisning för juridiska personer.

Redovisningsprinciperna som Bolaget tillämpar skiljer sig från dem som tillämpats av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. och dess dotterbolag. Bolaget har gjort en analys av huruvida det föreligger någon väsentlig skillnad mellan de redovisningsprinciper som Bolaget och dess dotterbolag tillämpar. Bedömningen är att redovisningsprinciperna i all väsentlighet överensstämmer och att det inte finns några skillnader som leder till materiella felaktigheter i proformaredovisningen.

Förutsättningar och antaganden

Den konsoliderade proformaresultaträkningen har upprättats som om transaktionerna beskrivna i not 3 ägt rum den 1 juli 2017. Den konsoliderade proformabalansräkningen har upprättats som om transaktionerna beskrivna i not 3 ägt rum per den 31 december 2017.

Proformaräkenskaperna avbildar en fiktiv koncern, då Bolaget registrerades först den 29 november 2017.

Styrelsens uppfattning är att dessa proforma konsoliderade finansiella rapporter innefattar alla nödvändiga justeringar för att i all väsentlighet ge en rättvisande bild

av transaktionerna beskrivna i not 3 och 4 i enlighet med IFRS, tillämpad i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper. De proforma konsoliderade finansiella rapporterna är inte avsedda att återspegla verksamhetens resultat eller Bolagets finansiella ställning som hade inträffat om transaktionerna verkligen ägt rum på de datum som anges. Dessutom är de proforma finansiella rapporterna inte nödvändigtvis indikativa för Bolagets framtida resultat eller finansiella ställning.

Underlag och källor för den finansiella informationen

Den finansiella informationen för Zutech Holding AB har hämtats från den reviderade rapporten för perioden 2017-11-29 – 2017-12-31.

Den finansiella informationen för Zutech Inc. (Ireland) Ltd. har hämtats från en rapport för perioden 2017-07-01 – 2017-12-31. Rapporten är upprättad i enlighet med god redovisningssed i Irland, vilket inkluderar FRS 102 som utfärdats av Financial Reporting Council. Rapporten är översiktligt granskad av Mazars Ireland.

Den finansiella informationen för Zutech (Australia) Pty Ltd. har hämtats från interna redovisningssystem och har sammanställts enligt internationellt accepterade redovisningsprinciper för matchning, försiktighet, jämförbarhet och fortlevnad. Informationen är inte reviderad.

Den finansiella informationen för Zutech (Asia) Ltd. är gällande proformaresultaträkningen hämtad från interna redovisningssystem. Informationen till proformabalansräkningen är hämtad från bolagets finansiella rapport för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2017. Rapporten är upprättad i enlighet med de krav som ställs av Hong Kong Companies Ordinance och lokala redovisningsstandarder för privata bolag i Hong Kong (HK-FRS for Private Entities), som är utgivna av Hong Kong Institute of Certified Public Accountants. Vidare är den finansiella rapporten reviderad av bolagets revisor. Revisionsberättelsen avseende årsredovisningen är införlivad i Prospektet genom hänvisning, för ytterligare information, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Den finansiella informationen för Zutech Inc. (UK) Ltd. är hämtad från bolagets interna redovisningssystem. Bolaget tillämpar god redovisningssed i Storbritannien, vilket inkluderar FRS 102 som är utgivna av Financial Reporting Council. Informationen är oreviderad.

Proformajusteringar

I proformaredovisningen ingår följande justeringar:

- ◇ Att redovisa förvärvet av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. i enlighet med beskrivningen i not 3, och resulterande konsolideringsjusteringar.
- ◇ Att redovisa en justering av avskrivningar till följd av förvärvsjusteringarna gjorda på de bokförda värdena på tillgångarna och skulderna i redovisningen av förvärvet av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. och dess dotterbolag.

Proformajusteringsarna beskrivs i avsnittets noter. Det har inte skett några justeringar för synergier i proformaredovisningen. Om inget annat anges bör justeringarna anses vara återkommande.

Proformaresultaträkning Zutech Holding AB 2017-07-01 - 2017-12-31	Zutech Holding AB	Zutech Inc. (Ireland) Ltd.	Zutech Inc. (UK) Ltd.	Zutech (Asia) Ltd.	Zutech (Australia) Pty Ltd.	Proforma-justeringar	Not	Zutech Holding AB koncern-redovisning
	(Reviderat)	(Översiktligt granskat)	(Öreviderat)	(Öreviderat)	(Öreviderat)			(Proforma)
Resultaträkning								
Omsättning	-	11 925 127	843 213	968	2 037 652	-		14 806 960
Övriga rörelseintäkter	-	1 067 031	-	-	1 396	-		1 068 428
Summa intäkter	-	12 992 158	843 213	968	2 039 049	-		15 875 388
Kostnad sålda produkter	-	- 1 489 604	- 415 519	-	-	-		- 1 905 123
Försäljnings- och administrationskostnader	-	- 8 976 372	- 462 320	- 10 784	- 1 418 884	-		- 10 868 360
Kostnader för Erbjudandet	-	- 1 305 882	-	-	-	-	6)	- 1 305 882
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-		-
Avskrivningar	-	-	-	-	-	- 2 279 731	3)	- 2 279 731
Rörelseresultat	-	1 220 301	- 34 626	- 9 816	620 165	- 2 279 731	5)	- 483 708
Finansnetto	-	650 890	-	-	-	-		650 890
Resultat efter finansiella poster	-	1 871 191	- 34 626	- 9 816	620 165	- 2 279 731	5)	167 182
Skatt	-	- 111 474	-	-	-	284 966	3)	173 492
Årets resultat	-	1 759 717	- 34 626	- 9 816	620 165	- 1 994 765	5)	340 675
Årets resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	-	1 759 853	- 34 626	- 9 816	347 293	- 1 992 974	5)	69 729
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	272 872	-		272 872

Proformabalansräkning, Zutech Holding AB 2017-12-31	Zutech Holding AB	Zutech Inc. (Ireland) Ltd.	Zutech Inc. (UK) Ltd.	Zutech (Asia) Ltd.	Zutech (Australia) Pty Ltd	Proforma-justeringar	Not	Zutech Holding AB koncernredovisning
	(Reviderat)	(Översiktligt granskat)	(Oreviderat)	(Oreviderat)	(Oreviderat)			(Proforma)
Anläggningstillgångar								
Materiella tillgångar	-	229 300	-	-	-	-		229 300
Finansiella tillgångar	-	16 759	-	-	-	-		16 759
Goodwill	-	-	-	-	-	91 989 505	3)	91 989 505
Programvara	-	-	-	-	-	22 300 485	3)	22 300 485
Summa anläggningstillgångar	-	246 059	-	-	-	114 289 990	5)	114 536 049
Omsättningstillgångar								
Kundfordringar	-	4 870 932	-	-	874 191	-		5 745 124
Övriga fordringar	-	6 827 843	684 559	9 750	16 067	-2 972 657	7)	4 565 562
Likvida medel	500 000	8 000 161	114 047	260 810	869 892	-		9 744 910
Summa omsättningstillgångar	500 000	19 698 937	798 605	270 560	1 760 151	-2 972 657	5)	20 055 595
Summa tillgångar	500 000	19 944 996	798 605	270 560	1 760 151	111 317 333	5)	134 591 644
Eget kapital								
Aktiekapital	500 000	1 250 912	1 252	11	645	-1 252 820	3)	500 000
Apportemission	-	-	-	-	-	120 000 000	3)	120 000 000
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	-	9 015 937	-353 607	-96 806	-1 320 774	-7 244 750	3)	-
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-		-
Summa eget kapital	500 000	10 266 850	-352 355	-96 795	-1 320 129	111 502 430	5)	120 500 001
Långfristiga skulder								
Räntebärande lån	-	5 169 513	-	-	-	-		5 169 513
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	-	2 787 560	3)	2 787 560
Summa långfristiga skulder	-	5 169 513	-	-	-	2 787 560	5)	7 957 073
Kortfristiga skulder								
Leverantörsskulder	-	1 057 089	159 494	-	711 620	-		1 928 203
Övriga kortfristiga skulder	-	3 451 544	991 467	367 355	2 368 660	-2 972 657	7)	4 206 368
Summa kortfristiga skulder	-	4 508 633	1 150 960	367 355	3 080 280	-2 972 657	5)	6 134 570
Summa skulder	-	9 678 146	1 150 960	367 355	3 080 280	-185 097	5)	14 091 644
Summa eget kapital och skulder	500 000	19 944 996	798 605	270 560	1 760 151	111 317 333	5)	134 591 644

Noter till proformaredovisningen

1. Valutaomräkning

Proformaredovisningen presenteras i SEK. Dotterbolagens finansiella information är upprättad i respektive bolags lokala valuta. Dotterbolagens finansiella information har omräknats till SEK. Omräkningen för proformabalansräkningen har gjorts med stängningskursen för respektive valuta gentemot SEK per den sista december 2017. Växelkurserna som använts för proformaresultaträkningen var de genomsnittliga växelkurserna för respektive valuta gentemot SEK under perioden 2017-07-01 – 2017-12-31. Samtliga växelkurser har hämtats från Sveriges Riksbank. De växelkurser som använts är följande

SEK per enhet	2017-07-01 - 2017-12-31	2017-12-31
EUR	9,67	9,85
HKD	1,05	1,05
GBP	10,84	11,10
AUD	6,41	6,42

2. Koncernen Zutech Inc. (Ireland) Ltd. som förvärvats enligt beskrivningen i not 3 består av:

Bolag	Procent av kapital	Procent av röster
Zutech Inc. (Ireland) Ltd.		
Zutech (Australia) Pty Ltd.	56%	56%
Zutech Inc. (UK) Ltd.	100%	100%
Zutech (Asia) Ltd.	100%	100%

3. Företagsförvärv

Den 13 februari 2018 förvärvade Bolaget samtliga utestående aktier i Zutech Inc. (Ireland) Ltd. av Bolagets nuvarande aktieägare. Köpeskillingen om 120 000 000 SEK, motsvarande bedömt marknadsvärde av Zutech Inc. (Ireland) Ltd., betalades genom en apportemission om 500 000 aktier vilka tecknades av Bolagets nuvarande aktieägare till en kurs om 240 SEK per aktie.

Proformaresultaträkningen och proformabalansräkningen i detta avsnitt utgår från att Zutech Inc. (Ireland) Ltd. förvärvas vid olika datum. Då förvärvsdatumet har implikationer för Bolagets proformaräkenskaper presenteras tabellerna i denna not i två hypotetiska scenarier. Kolumnerna märkta 2017-07-01 avser scenariot där Zutech Inc. (Ireland) Ltd. förvärvades den 1 juli 2017. Kolumnerna märkta 2017-12-31 avser scenariot där Zutech Inc. (Ireland) Ltd. förvärvades den 31 december 2017.

Det förvärvade egna kapitalet som uppstår genom förvärvet av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. uppgår till beloppen som anges i efterföljande tabel

Förvärvat eget kapital (belopp i SEK)	2017-07-01	2017-12-31
Aktiekapital	1 249 268	1 252 820
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	4 764 154	7 244 750
Totalt förvärvat eget kapital	6 013 422	8 497 570

Differensen mellan förvärvat eget kapital och köpeskillingen om 120 000 000 SEK resulterar i förvärvskostnader om 113 986 578 SEK givet att förvärvet genomfördes den 1 juli 2017, och 111 502 430 SEK givet att förvärvet genomfördes den 31 december 2017.

Förvärvskostnaderna har preliminärt allokerats till det verkliga värdet på nettotillgångarna i Zutech Inc. (Ireland) Ltd. enligt följande (SEK):

Allokering av förvärvskostnader (belopp i SEK)	2017-07-01	2017-12-31
Programvara	22 797 315	22 300 485
Goodwill	94 038 926	91 989 505
Uppskjutna skatter	-2 849 664	-2 787 560
Totala förvärvskostnader	113 986 578	111 502 430

Av övertillgången allokeras 20 procent till programvara. Styrelsen gör bedömningen att programvara har en nyttjandeperiod om 5 år. Resterande del är allokeras till Goodwill och bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod. Detta belopp och dess nyttjandeperiod kommer omprövas vid varje period.

Årlig avskrivning/upplösning (belopp i SEK)	2017-07-01	2017-12-31
Programvara	-4 559 463	-4 460 097
Uppskjutna skatter	569 932	557 512

Uppskjuten skatt har redovisats på programvara mot bakgrund av en analys av Bolagets faktiska skattemässiga situation för de underliggande tillgångarna. Uppskjuten skatt löses upp i samma takt som avskrivning av programvara. Proformajusteringen avseende skatt i proformaresultaträkningen om 284 966 SEK motsvarar hälften av den årliga avskrivningen som anges i tabellen ovan.

Proformajusteringen i proformaresultaträkningen avseende avskrivningar om - 2 279 731 SEK motsvarar halva den årliga avskrivningen av programvaran som anges i tabellen ovan.

4. Historiska förvärv

Zutech Inc. (Ireland) Ltd.:s dotterbolag förvärvades av Zutech Inc. (Ireland) Ltd. till de bokförda värden som anges i tabellen nedan.

Bolag	Bokfört värde (EUR)
Zutech (Australia) Pty Ltd.	36
Zutech Inc. (UK) Ltd.	113
Zutech (Asia) Ltd.	11

5. Justeringen är en summering som följer av andra proformajusteringar.

6. Poster av engångsnatur

I redovisat resultat ingår kostnader relaterade till Erbjudandet och Listningen om 135 000 EUR. Omräknat till SEK. Kostnaden förväntas inte vara återkommande.

7. Fordringar och skulder inom Koncernen

Av koncernens skulder och fordringar består 2 972 657 SEK av koncerninterna poster, vilka elimineras i proformabalansräkningen.

REVISORSRAPPORT ANGÅENDE PROFORMAREDOVISNING



Till styrelsen i Zutec Holding AB (publ.) org nr
559136-0317

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Vi har utfört en revision av den proforma-redovisning som framgår på s. 53-56 i Zutec Holding ABs prospekt daterat den 16 februari 2018. Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av Zutec Inc Ltd skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för Zutec Holding AB per den 31 december 2017 och koncernresultaträkningen för Zutec Holding AB för sexmånadersperioden som avslutades 31 december 2017.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för

kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Zutec Holding AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört mitt vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s.53 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s.53 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 16 februari 2018

Mazars SET Revisionsbyrå AB

Bo Holmström

Auktoriserad revisor



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Styrelsen består av fem ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, men utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2018. Nedan följer en beskrivning av styrelseledamöterna, deras befattning, när de först valdes in i Styrelsen samt huruvida de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller Bolagets större aktieägare.

Namn	Befattning	Invald	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Brian McGuire	Styrelseordförande	2018	Nej	Nej
Brendan O'Riordan	Styrelseledamot och VD	2018	Nej	Ja
Conor O'Brien	Styrelseledamot och CFO	2018	Nej	Ja
Hans Schedin	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Gerard Jones	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja

Brian McGuire, styrelseordförande



Brian McGuire, styrelseordförande

Född 1954. Styrelseordförande sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Higher National Diploma (HND) in Environmental Engineering vid Dublin Institute of Technology. Brian har varit projektchef för stora infrastrukturprojekt i Storbritannien, Suntech city i Singapore och Petronas Towers i Kuala Lumpur i Malaysia samt för Major Financial Centre MEP Project för svenska bygg- och fastighetsföretaget NCC.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Zutech Inc. (Ireland) Ltd. Styrelseledamot i Zutech Gulf LLC (under frivillig likvidation, vilken beräknas vara genomförd under februari 2018).

Avslutade uppdrag (senaste fem åren):

Styrelseledamot i Zutech Group International Ltd. (upplöst) samt verkställande direktör i Zutech Inc. (Ireland) Ltd.

Aktieägande i Bolaget: Brian innehar, genom bolag eller personligen, 2 405 630 aktier i Bolaget.

Brendan O'Riordan, styrelseledamot och verkställande direktör



Född 1979. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Bachelor of Technology in Building Services Engineering. Brendan har haft ett flertal befattningar i ledande ställning (t.ex. som affärs- och verksamhetschef på Irland och Storbritannien). Brendan har även varit chef för byggnadsutveckling och fastighetsförvaltning i Cocoon Childcare och projektledare i Lynskey Engineering.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Zutech Inc. (Ireland) Ltd.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): COO på Zutech Inc. (Ireland) Ltd.

Aktieägande i Bolaget: Brendan innehar, genom bolag eller personligen, 286 950 aktier i Bolaget.

Conor O'Brien, styrelseledamot och CFO



Född 1954. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Degree in Commerce (Finance and Taxation) vid National University of Ireland (Galway), Higher Diploma (Education) vid Trinity College Dublin, Diploma in German Language (University College Dublin), Training courses in taxation (nivå 1, 2 och 3) vid Institute of taxation på Irland samt Internal Mazars Ireland training courses in management. Conor var tidigare chef för redovisningstjänster i Mazars Ireland samt nationell chef för utbildningskontoret i Christian Brothers Ireland.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot och CFO i Zutech Inc. (Ireland) Ltd.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot för Zutech Group International Ltd. (upplöst) samt tre högprofilerade skolor i Irland.

Aktieägande i Bolaget: Conor innehar, genom bolag eller privat, 334 780 aktier i Bolaget.

Hans Schedin, styrelseledamot



Född 1945. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Jur.kand Stockholms universitet. Hans är advokat på MAQS Advokatbyrå Stockholm AB. Hans har gedigen erfarenhet i finansiell lagstiftning och reglering samt inom tillsyn av finansiella marknaden och krishantering.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Stabelo Asset Management AB samt ledamot i iZave AB och Smart Energy Sweden Group AB (publ).

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Ledamot i Aktie-Target Holding AB (fusion) och ATS Finans Holding AB.

Aktieägande i Bolaget: Inget.

Gerard Jones, styrelseledamot



Född 1958. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: MBA (UCD), Diploma in Applied Finance vid Irish Management Institute samt B. Comm. (UCD). Gerard har mer än 35 års erfarenhet inom högteknologisk företagsledning och är medlem i The Institute of Directors Ireland.

Pågående uppdrag: Managing Partner på Executive Ventures Partners, Inc.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i Openmind Networks Ltd. Verkställande direktör på The EVP Early Stage Technology Fund samt t.f CFO på GodleyWood Ltd. Gerard var även grundare och verkställande direktör i International Test Technologies Inc.

Aktieägande i Bolaget: Inget.

Ledande befattningshavare

Brendan O’Riordan, verkställande direktör

Född 1979. Styrelseledamot och verkställande direktör sedan 2018.

Se ovan under "Styrelse".

Conor O’Brien, CFO

Född 1954. Styrelsemedlem och CFO sedan 2018.

Se ovan under "Styrelse".

Michael White, CTO



Född 1980. CTO sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Medgrundare av Bolaget och mångårig erfarenhet inom mjukvaruutveckling.

Pågående uppdrag: Nuvarande CTO i Zutec Inc. (Ireland) Ltd. samt ledande befattningshavare i Mayeston Hall Management Company (Residents Committee).

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Inget.

Aktieäggande i Bolaget: Michael innehar, genom bolag eller personligen, 478 256 aktier i Bolaget.

Övriga upplysningar avseende Styrelsen och ledande befattningshavare

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har någon familjerelation med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Gerard Jones agerar som finansiell rådgivare åt Bolaget i samband med Erbjudandet och Listningen för vilket han erhåller löpande ersättning. Gerard Jones har inte, och kommer inte, att delta i Styrelsens behandling av frågor i samband med vilka det finns en risk för intressekonflikter mellan hans förpliktelser gentemot Bolaget och hans roll

som finansiell rådgivare eller andra förpliktelser och/eller intressen.

Hans Schedin är advokat på MAQS, som agerar legal rådgivare åt Bolaget i samband med Erbjudandet och Listningen. MAQS erhåller löpande ersättning för sina tjänster. Hans Schedin har inte, och kommer inte, att delta i Styrelsens behandling av frågor i samband med vilka det finns en risk för intressekonflikter mellan hans förpliktelser gentemot Bolaget och hans roll som advokat på MAQS eller andra förpliktelser och/eller intressen.

Utöver vad som nämns ovan föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan någon av styrelseledamöternas och de ledande befattningshavarnas förpliktelser gentemot Bolaget, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser, förutom vissa finansiella intressen i Bolaget på grund av direkt eller indirekt ägande i Bolaget.

Utöver vad som nämnts ovan har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren (i) varit företrädare för något bolag förutom ovan angivna befattningar som angetts för respektive styrelseledamot och ledande befattningshavare, (ii) dömts i bedrägerirelaterat mål, (iii) representerat ett bolag som varit inblandad i konkurs, konkursförvaltning eller likvidation, (iv) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (v) av domstol förbjudits att agera som styrelseledamot eller ledande befattningshavare eller på annat sätt idka näringsverksamhet.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan kontaktas via telefonnummer +353 1 201 35 65 eller Bolagets adress som uppges i slutet av detta Prospekt.

Revisor

Bolagets revisor är sedan 2018 Mazars Set Revisionsbyrå AB, organisationsnummer 556439-2099, som valts för perioden intill slutet av årsstämman 2018. Bo Holmström (född 1966) är huvudansvarig revisor. Bo Holmström är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). -Mazars Set Revisionsbyrå ABs besöksadress är Mäster Samuelsgatan 56, Box 1317, 111 83 Stockholm, Sverige.

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGANDE

Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning, vilken antogs vid extra bolagsstämma den 8 februari 2018, ska aktiekapitalet uppgå till minst 1 000 000 SEK och maximalt 4 000 000 SEK fördelat på lägst 5 000 000 aktier och högst 20 000 000 aktier. Vid datumet för detta Prospekt uppgår Bolagets aktiekapital till 1 000 000 SEK fördelat på 5 000 000 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,2 SEK. Aktierna är denominerade i SEK. Aktierna i Bolaget är av samma klass och emitterade enligt svensk lagstiftning. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna i Zutec har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). De rättigheter som är förenade med Bolagets aktier, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med de förfaranden som anges i nämnda lag.

Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av honom/henne. Förutom vad som regleras i avtal om åtaganden om att avstå från försäljning av aktier (Lock-up), som är beskrivet under avsnittet med samma namn, finns det inga restriktioner beträffande överlåtelse av aktier.

Aktieägare har som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen såvida inte bolagsstämman eller Styrelsen, enligt bemyndigande från eller godkännande av bolagsstämman, beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Utdelning och utdelningspolicy

Bolaget har inte beslutat om någon specifik utdelningspolicy och Bolaget har inte, vid tidpunkten för detta Prospekt, utbetalat någon utdelning till sina aktieägare.

Utbetalning av utdelningar beslutas av bolagsstämman. Eventuella framtida utdelningar beror på flera faktorer såsom framtida resultat, finansiell ställning och Bolagets behov av genomförande av investeringar.

Zutec befinner sig i en fas där Bolaget prioriterar förverkligande av de tillväxtpöjligheter som identifieras. Aktieägare ska därför inte förvänta sig att få några, eller mycket låga, utdelningar under de närmsta åren. Under sådana omständigheter kommer eventuell avkastning till aktieägarna huvudsakligen att vara beroende av aktiekursens utveckling.

Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret. Detta register förs av Euroclear Sweden. Utdelning utbetalas normalt som ett kontantbelopp per aktie genom Euroclear Swedens försorg, men kan även utbetalas i annan form. Om en aktieägare inte kan nå kvarstår dennes fordran avseende utbetalningsbeloppet på Bolaget i tio år. Vid utgången av tioårsperioden tillfaller utdelningen Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem. Betalning av utdelning till utlandsbosatta aktieägare genomförs på samma sätt som för aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som inte har hemvist i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt.

Central värdepappersförvaring

Zutec är anslutet till Euroclear Swedens kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1198:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear Sweden i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter. Aktien har ISIN-kod SE0010869487.

Aktiekapitalets utveckling

I nedanstående tabell redovisas den historiska utvecklingen av Bolagets aktiekapital sedan 29 november 2017 fram till datumet för detta Prospekt

Datum	Händelse	Förändring i antalet aktier	Totalt antal	Förändring aktiekapital	Aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2017-11-29	Ursprunglig balans	-	500 000	-	500 000	1
2018-02-15	Riktad nyemission	500 000	1 000 000	500 000	1 000 000	1
2018-02-15	Aktiesplit	4 000 000	5 000 000	-	1 000 000	0,2

Ägarstruktur

Vid datumet för detta Prospekt har Bolaget nio aktieägare. Bolaget har endast en aktieklass som berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga av dennes aktier i Bolaget. Tabellen nedan beskriver ägarstrukturen i Zutec omedelbart innan Erbjudandet. Tabellen nedan visar också aktieägare vars andel i Bolaget överstiger 5 procent av det totala kapitalet eller det totala antalet röster. Så vitt Bolaget känner till finns inget, vid datumet för detta Prospekt, direkt eller indirekt ägarskap i Bolaget eller någon av dess aktieägare, utöver vad som anges i tabellen nedan, som motsvarar mer än 5 procent av Bolagets totala kapital eller totala antalet röster

De större aktieägarna äger inte aktier av en annan klass än de aktier som är tillgängliga för teckning i Erbjudandet. Brian McGuire är majoritetsaktieägare i Bolaget och utövar ett bestämmande inflytande. Inga åtgärder har vidtagits av Bolaget för att säkerställa att detta bestämmande inflytande inte missbrukas. Koncentrationen av kontroll över Bolaget kan få negativa konsekvenser för aktieägare med intressen som skiljer sig från majoritetsaktieägarnas intressen.

Aktieägare	Före Erbjudandet		Efter Erbjudandet		Efter Erbjudandet och Överteckningsemissionen	
	Aktier	Procent	Aktier	Procent	Aktier	Procent
Brian McGuire	2 405 630	48,11 %	2 405 630	33,96 %	2 405 630	32,53 %
Thomas Boland	621 730	12,43 %	621 730	8,78 %	621 730	8,41 %
Michael White	478 260	9,57 %	478 260	6,75 %	478 260	6,47 %
Conor O'Brien	334 780	6,70 %	334 780	4,73 %	334 780	4,53 %
Noel Matthews	320 430	6,41 %	320 430	4,52 %	320 430	4,33 %
Brendan O'Riordan	286 950	5,74 %	286 950	4,05 %	286 950	3,88 %
Sinead Branagh	239 130	4,78 %	239 130	3,38 %	239 130	3,23 %
Enterprise Ireland	217 438	4,35 %	217 438	3,07 %	217 438	2,94 %
Stephen Tarpey	95 650	1,91 %	95 650	1,35 %	95 650	1,29 %
Nya Aktieägare i samband med Erbjudandet	-	-	2 083 334	29,41 %	2 083 334	28,17 %
Nya Aktieägare i samband med Överteckningsemissionen	-	-	-	-	312 500	4,23 %
Totalt	5 000 000	100,00 %	7 083 334	100,00 %	7 395 834	100,00 %

Aktieägaravtal

Såvitt Styrelsen i Bolaget känner till finns inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Bolaget har inga aktiebaserade incitamentsprogram vid tidpunkten för detta Prospekt.

Konvertibla skuldebrev

Bolaget har inte emitterat några konvertibla skuldebrev vid tidpunkten för detta Prospekt.

Åtaganden om att avstå från försäljning av aktier (Lock-up)

Samtliga aktieägare i Bolaget har ingått ett avtal med Remium och därmed åtagit sig att inte direkt eller indirekt sälja aktier i Bolaget under en period om tolv (12) månader från första dag för handel på First North utan att skriftligt godkännande har erhållits från Remium. Undantag från beskrivet åtagande att avstå från försäljning av aktier i Bolaget (lock-up) kan beviljas under förutsättning att (och som ett godkännande av) ett offentligt uppköpserbudande, såsom det definieras i Kollegiet för Svensk Bolagsstyrnings regelverk för "Takeoverregler för vissa handelsplattformar" från den 1 november 2017. Totalt omfattas 5 000 000 aktier av lock-up, vilket motsvarar cirka 67,7 procent av aktierna efter Erbjudandet, med antagande om att samtliga aktier kommer tecknas i Erbjudandet samt Överteckningsemissionen.

Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma den 8 februari 2018, beslutade stämman att bemyndiga Styrelsen att öka Bolagets aktiekapital genom emission av nya stamaktier samt teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i den utsträckning det är möjligt enligt Bolagets bolagsordning. Bemyndigandet gäller till nästa årsstämma och registrerades hos Bolagsverket den 15 februari 2018. Nyemission av aktier, liksom emission av teckningsoptioner och konvertibler, beslutad med stöd av bemyndigandet och som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska ske till marknadsmässig teckningskurs, som i vissa fall kan förenas med en marknadsmässig emissionsrabatt. Bemyndigandet syftar till att sprida ägarskapet i Bolaget för att uppfylla kraven enligt First Norths regelverk, att öka Bolagets finansiella flexibilitet och Styrelsens handlingsutrymme samt de beskrivna motiv som anges i avsnittet "Bakgrund och motiv".

Handel med aktierna

Styrelsen har ansökt om Listning av Bolagets aktier på First North. Aktierna kommer att handlas under kortnamnet ZUTEK och ISIN-koden är SE0010869487. Första dagen för handel på First North beräknas vara den 15 mars 2018.

Aktierna i Zutek är fritt överlåtbara. Med undantag för avtalen om att avstå från försäljning av aktierna (lock-up) som beskrivs ovan, är aktierna inte föremål för några begränsningar avseende rätten att överlåta dem. Vidare är aktierna

inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden avseende Bolagets aktier sedan Bolaget bildades.

Källskatt

Betalning av utdelning till utlandsbosatta aktieägare genomförs på samma sätt som för aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som inte har hemvist i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt.

Certified Adviser

Alla bolag vars aktier listas på First North har en Certified Adviser som vägleder och assisterar bolaget genom listningsprocessen. Efter att Bolaget har listats på First North övervakar dess Certified Adviser att Bolaget följer First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Bolaget har tillsatt Remium som sin Certified Adviser. Avtalet med Remium löper tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Remium har inga aktier i Bolaget vid tidpunkten för godkännande av Prospektet.

Bolagsstyrning i allmänhet

Innan Listningen baserades Bolagets bolagsstyrning på svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen. Efter Listningen kommer Bolagets bolagsstyrning även att grundas på First Norths regelverk för emittenter (First North Rulebook). På First North, som är en multilateral handelsplattform (MTF), finns inget krav för Bolaget att följa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Bolaget har av denna anledning valt att, åtminstone inledningsvis, inte tillämpa Koden.

Bolagsstämma

Årsstämma, eller i förekommande fall, extra bolagsstämma, är Bolagets högsta beslutande organ. Det är vid årsstämman eller extra bolagsstämma som aktieägarna utövar sin rätt att besluta i Bolagets angelägenheter. Det är bolagsstämman som bland annat utses styrelsens ledamöter, väljer revisor, fastställer Bolagets och Koncernens resultaträkning och balansräkning, beslutar i frågan om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter, beslutar om dispositioner beträffande Bolagets resultat och tar beslut i ett antal andra frågor.

Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska Bolaget upplysa om att kallelse till bolagsstämma har skett genom annonsering i Dagens Industri.

Styrelsen

Styrelsen är det högst beslutande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är Styrelsen ansvarig för Bolagets organisation och för förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsens arbete leds av Styrelsens ordförande och är beslutför när mer än hälften av ledamöterna är närvarande. Vidare faller det under Styrelsens ansvar att fortlöpande bedöma Bolagets och Koncernens finansiella situation, vilket görs genom att tillse att Bolagets organisation är utformad så att bokföring, medelsförvaltning och ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett tillförlitligt sätt.

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter. Styrelse-ledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Styrelsen består idag av fem ledamöter: Brian McGuire, Conor O'Brien, Brendan O'Riordan, Hans Schedin och Gerard Jones. Bolagets Styrelsen presenteras mer detaljerat i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Utskott

Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verk-samhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda kommittéer avseende revisions- och ersättningsfrågor. Dessa frågor kommer istället att behandlas av Styrelsen.

Verkställande direktör och ledande befattningshavare

Zutecs verkställande direktör, Brendan O'Riordan, är ansvarig inför Styrelsen och sköter den löpande förvaltningen av Bolaget. Utöver den verkställande direktören består den svenska ledningsgruppen av Conor O'Brien, CFO och Michael White, CTO.

Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare presenteras mer detaljerat i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Intern kontroll

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i aktiebolagslagen och årsredovisningslagen, vilka innehåller krav på årlig extern informationsgivning i bolagsstyrningsrapporten avseende hur den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen är organiserad. Styrelsen och verkställande direktören har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning, koncernredovisning och räkenskaper samt Styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Vid varje räkenskapsårs slut ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Zutecs bolagsordning ska lägst en och högst tre revisorer och högst två revisorsuppleanter utses av bolagsstämman. Nuvarande revisor är det registrerade revisionsbolaget Mazars SET Revisionsbyrå AB, med auktoriserade revisorn Bo Holmström som huvudansvarig revisor.

Ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Arvoden och övrig ersättning till Bolagets styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. Vid datum för detta Prospekt har Bolagets bolagsstämman ännu inte beslutat om några arvoden eller annan ersättning till Styrelsens ledamöter. I enlighet med ovan kommer ersättningen till Styrelsens ledamöter att fastställas vid årsstämman 2018. Under Zutech Inc. (Ireland) Ltd.:s senast avslutade räkenskapsår erhöll dock Brendan O'Riordan, Conor O'Brien och Brian McGuire ersättning från Zutech Inc. (Ireland) Ltd. enligt vad som framgår i tabellen nedan. Ingen av Styrelsens ledamöter har rätt till avgångsvederlag.

Varken Bolagets verkställande direktör eller dess CFO har erhållit någon lön eller annan ersättning från Bolaget. Under Zutech Inc. (Ireland) Ltd.s senast avslutade räkenskapsår erhöll dock verkställande direktör, CFO och CTO ersättning från Zutech Inc. (Ireland) Ltd. enligt vad som framgår i tabellen nedan. Mellan Bolaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Mellan Bolaget och CFO respektive CTO gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Varken verkställande direktören eller de övriga ledande befattningshavare har rätt till avgångsvederlag. Det finns inga avsatta och upplupna kostnader för tidigare verkställande direktör eller ledande befattningshavare som avträtt sin tjänst.

Namn	Styrelsearvoden	Lön	Annan ersättning	Pensionskostnader	Sociala kostnader, löneskatt
	Samtliga belopp i EUR				
Brendan O'Riordan (Styrelseledamot och verkställande direktör)	-	90 300	20 000	4 515	12 343
Conor O'Brien (Styrelseledamot och CFO)	20 000	84 250	20 000	4 213	13 810
Brian McGuire (Styrelseordförande)	20 000	84 250	20 000	4 213	13 810
Hans Schedin (Styrelseledamot)	-	-	-	-	-
Gerard Jones (Styrelseledamot)	-	-	-	-	-
Michael White	-	91 875	20 000	4 594	12 520
Totalt (EUR)	40 000	350 675	80 000	17 534	52 482

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän information avseende Bolaget och Koncernen

Zutec Holding AB (publ), organisationsnummer 559136-0317, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Zutec bildades den 27 oktober 2017 och registrerades av Bolagsverket den 29 november 2017. Zutecs verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Zutec är moderbolag i Koncernen, vilken förutom Bolaget består av det helägda dotterbolaget Zutec Inc. (Ireland) Ltd., registreringsnummer 313471. Genom Zutec Inc. (Ireland) Ltd. äger Bolaget indirekt även 100 procent av aktierna i Zutec Inc. (UK) Ltd., registreringsnummer 04363905, 100 procent av aktierna i Zutec (Asia) Ltd., registreringsnummer 1257208, 56 procent av aktierna i Zutec (Australia) Pty Ltd., registreringsnummer ACN 129531531 samt 49 procent av aktierna i Zutec Gulf LLC, registreringsnummer 77258-1. Zutec Gulf LLC är för tillfället under frivillig likvidation, vilken beräknas vara genomförd under februari 2018. Koncernens verksamhet bedrivs främst genom Zutec Inc. (Ireland) Ltd. med huvudkontor i Dublin, Irland.

Väsentliga avtal

Bolaget tillhandahåller sina tjänster genom flera olikartade kundavtal. I huvudsak är dessa kundavtal upprättade av Bolagets kunder. Bolaget använder sig inte av något standardavtal vid avtalsskrivning. Kundavtalen regleras av tillämplig lag i de länder där Bolagets tjänster tillhandahålls och domstolarna i dessa länder har jurisdiktion att avgöra eventuella tvister med anledning av kundavtalen. Generellt innehåller kundavtalen inga bestämmelser som begränsar Bolagets ansvar vad gäller ersättningsanspråk från kunder som härrör från Bolagets tillhandahållande av tjänster. Bolaget anses inte vara beroende av något enskilt kundavtal.

Försäkringar

Koncernen omfattas inte av gruppörsäkring. Styrelsen bedömer emellertid att samtliga bolag inom Koncernen har tillfredställande försäkringsskydd med hänsyn till respektive verksamhets art och omfattning. Styrelsen utvärderar fortlöpande Bolagets försäkringsskydd, inklusive behovet av ytterligare försäkringsskydd.

Tvister och rättsliga förfaranden

Bolagets helägda dotterbolag Zutec Inc. (Ireland) Ltd. blev under november 2016 stämt vid High Court i Irland, varigenom käranden riktade ett skadeståndskrav gentemot bolaget som en konsekvens av flertal personskador, förmögenhetsskada, andra skador, olägenheter samt uppkomna kostnader hänförlig till indirekt skada. Zutec Inc. (Ireland) Ltd. har bestritt skadeståndstalan och domstolsförfarandet är, vid datumet för detta Prospekt, pågående. Bolagets försäkringsförmedlare har meddelat att bolagets försäkringsgivare bekräftat att försäkringsersättning kommer tillgodoses bolaget beträffande dessa skadeståndskrav, i enlighet med de allmänna försäkringsvillkoren och baserat på vad försäkringsbolaget och dess advokater kände till om ärendet vid tidpunkten för bekräftelsen avseende utbetalning av försäkringsersättning. Med hänsyn till att

bolagets försäkringsgivare har bekräftat att försäkringsersättning kommer tillgodoses bolaget vid ett eventuellt negativt utfall i tvisten anses tvisten inte medföra risk för negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Utöver vad som beskrivs ovan är eller har Bolaget inte varit part i några tvister inför domstol, skiljenämnd, myndighet eller liknande som kan förväntas få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat. Inga pågående ärenden förväntas leda till sådan tvist.

Affärshändelser relaterade till Koncernens grundande

Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 29 november 2017 och har inte fram till datumet för detta Prospekt drivit någon verksamhet. Bolaget förvärvades den 3 januari 2018 av Zutec Inc. (Ireland) Ltd.

Den 19 januari 2018 förvärvade de nuvarande aktieägarna i Bolaget samtliga aktier i Bolaget från Zutec Inc. (Ireland) Ltd. på pro rata-basis i förhållande till deras aktieinnehav i Zutec Inc. (Ireland) Ltd.

Den 13 februari 2018 överlät de nuvarande aktieägarna i Bolaget samtliga sina aktier i Zutec Inc. (Ireland) Ltd. till Bolaget. Köpeskillingen betalades genom en apportemission, varigenom de nuvarande aktieägarna i Bolaget erhöll ytterligare aktier i Bolaget i förhållande till deras ägarandel i Zutec Inc. (Ireland) Ltd. Förvärvet av Zutec Inc. (Ireland) Ltd. inkluderade en portfölj bestående av ytterligare fyra dotterbolag, varav ett är föremål för frivillig likvidation. Bolaget förvärvade Zutec Inc. (Ireland) Ltd. till en köpeskillning om 120 miljoner SEK. Baserat på Styrelsens kunskap om Zutec Inc. (Ireland) Ltd. bedömer Styrelsen att värdet av Zutec Inc. (Ireland) Ltd. motsvarade den köpeskillning som erlades.

Genom ovan beskrivna transaktioner blev Bolaget moderbolag i Koncernen.

Avtal och transaktioner med närstående parter

Utöver vad som beskrivs i avsnittet "Affärshändelser relaterade till Koncernens grundande" och anställningsavtalen med verkställande direktör Brendan O'Riordan, CFO Conor O'Brien och CTO Michael White har Bolaget inte ingått avtal och/eller utfört några transaktioner med närstående parter.

Aktieägaravtal

Såvitt Styrelsen känner till finns inga aktieägaravtal eller liknande avtal som kan leda till en förändring av kontrollen över Bolaget.

Immateriella rättigheter

Vid datumet för detta Prospekt har Bolaget inga registrerade varumärken eller patent. Zutec är inte beroende av någon enskild immateriell rättighet.

Den 2 september 2014 undertecknade Bolaget dock en avsiktsförklaring (Eng. Heads of agreement) med University College Dublin och National University of Ireland, Galway, med avsikt att initiera ett forskningsprojekt med namnet "Zutec BIM2BEM". Bolaget har förhandlat om en icke-bindande villkorförteckning (Eng. term sheet) avseende ingående av licensavtal mellan Bolaget och University College Dublin, men förteckningen har, vid datumet för detta Prospekt, inte ännu undertecknats. Bolaget förväntas underteckna villkorsförteckningen senast den 28 februari 2018.

Koncernstruktur

Vid datumet för detta Prospekt består Koncernen av sex (6) bolag. Samtliga av dotterbolagen är direkt eller indirekt ägda av Bolaget, som är moderbolag i Koncernen. Bolagets dotterbolag (både genom direkt och indirekt ägande) anges i nedanstående tabell.

Direktägda dotterbolag	Organisationsnummer	Säte
Zutec Inc. (Ireland) Ltd.	313471	Irland
Indirekt ägda dotterbolag		
Zutec Inc. (UK) Ltd.	4363905	Storbritannien
Zutec (Asia) Ltd.	1257208	Hong Kong
Zutec (Australia) Pty Ltd.	ACN 129531531	Australien
Zutec Gulf LLC (under frivillig likvidation)	77258-1	Bahrain

Bolagsstyrning

I och med att First North inte är en reglerad marknad behöver Zutec inte följa Koden. Bolaget har därför inte inrättat någon revisions- eller ersättningskommitté.

Rådgivare och eventuella intressekonflikter

Rådgivare i Sverige

Remium är såväl finansiell rådgivare som Certified Adviser till Bolaget i samband med Erbjudandet och Listningen. I egenskap av finansiell rådgivare har Remium ett ekonomiskt intresse i Bolaget med hänsyn till den ersättning som Remium kan erhålla. Remium bedriver även värdepappersrörelse, vilket bland annat innebär att de bedriver handel för egen räkning. Med anledning av detta föreligger risk att Remium bedriver handel i finansiella instrument som, direkt eller indirekt, har anknytning till Bolaget.

Hagberg & Aneborn agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och Listningen. Hagberg & Aneborn har ett ekonomiskt intresse i Bolaget avseende den ersättning som Hagberg & Aneborn kan komma att erhålla vid genomförandet av Erbjudandet.

MAQS agerar legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och Listningen. MAQS erhåller löpande ersättning för de tjänster som tillhandahålls Bolaget. MAQS har inga ytterligare ekonomiska eller övriga intressen med anledning av Erbjudandet. Styrelseledamoten Hans Schedin är advokat på MAQS. Hans Schedin har inte, och kommer inte, att delta i Styrelsens behandling av frågor i samband med vilka det finns en risk för intressekonflikter mellan hans förpliktelser gentemot Bolaget och hans roll som advokat på MAQS eller andra förpliktelser och/eller intressen.

Rådgivare på Irland

Gerard Jones agerar som finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och Listningen. Gerard Jones erhåller i denna roll löpande ersättning för de tjänster som tillhandahålls Bolaget. Gerard Jones är även ledamot i Styrelsen. Gerard Jones har inte, och kommer inte, att delta i Styrelsens behandling av frågor i samband med vilka det finns en risk för intressekonflikter mellan hans förpliktelser gentemot Bolaget och hans roll som finansiell rådgivare eller andra förpliktelser och/eller intressen.

Reddy Charlton Solicitors agerar, i relation till irländsk lagstiftning, legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och Listningen. Reddy Charlton Solicitors erhåller löpande ersättning för de tjänster som tillhandahålls Bolaget. Reddy Charlton Solicitors har inga ytterligare ekonomiska eller övriga intressen med anledning av Erbjudandet.

Teckningsåtaganden

Ankarinvesterarna, bestående av Styrelsen, institutionella och professionella investerare från Sverige och Irland, har genom teckningsåtaganden åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet till ett totalt värde om 40 miljoner SEK, vilket motsvarar 80 procent av aktierna i Erbjudandet. Ankarinvesterarnas teckningsåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning eller liknande arrangemang.

Nedan anges de Ankarinvesterare som, genom teckningsåtagande, åtagit sig att teckna aktier motsvarande fem procent eller mer i Erbjudandet.

Teckningsåtagare	Belopp (SEK)	Andel av Erbjudandet
Humble Småbolagsfond i Stockholm	10 000 000	20%
Modelio Equity AB	6 000 000	12%
Ålandsbanken Funds Ltd.	7 100 000	14%
LMK Forward AB	4 000 000	8%
Jens Miöen	3 000 000	6%
Övriga teckningsåtagare	9 900 000	20%
Totalt	40 000 000	80%

Likviditetsgarant

Remium agerar likviditetsgarant åt Zutec i syfte att verka för en tillfredsställande likviditet i handeln med Bolagets aktier. Som likviditetsgarant säkerställer Remium en köp- respektive säljvolym om vardera minst 15 000 SEK i orderboken, med en spread om maximalt 4 procent mellan köp- och säljkurs.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande dokument, vilka finns tillgängliga på Bolagets webbplats (www.zutec.com), är införlivade i Prospektet genom hänvisning och utgör därmed en del av Prospektet.

- ◇ Reviderade räkenskaper för Zutec Holding AB för perioden 2017-11-29 – 2017-12-31. [Länk](#)
- ◇ Revisionsrapport för Zutec Holding AB avseende perioden 2017-11-29 – 2017-12-31. [Länk](#)
- ◇ Revisionsberättelse Zutec Inc. (Ireland) Ltd. för år 2016. [Länk](#)
- ◇ Revisionsberättelse Zutec Inc. (Ireland) Ltd. för år 2017. [Länk](#)
- ◇ Revisionsberättelse Zutec (Asia) Ltd. för år 2016. [Länk](#)
- ◇ Revisionsberättelse Zutec (Asia) Ltd. för år 2017. [Länk](#)

Dokument tillgängliga för granskning

Kopior av Prospektet, Bolagets bolagsordning, Bolagets reviderade räkenskaper för perioden 2017-11-29 – 2017-12-31, revisionsrapport för Bolaget för perioden 2017-11-29 – 2017-12-31, Revisionsberättelser för Zutec Inc. (Ireland) Ltd. avseende åren 2016 och 2017, revisionsberättelser för Zutec (Asia) Ltd. avseende åren 2016 och 2017 samt finansiella rapporter för Bolagets dotterbolag avseende räkenskapsåren 2016 och 2017 finns tillgängliga elektroniskt via Bolagets webbplats, (www.zutec.com). I förekommande fall finns även revisionsberättelserna för dessa årsredovisningar (på ursprungligt språk) tillgängliga på denna adress.

BOLAGSORDNING

The English text is an uncertified translation and in the event of any inconsistency between the English text and the Swedish text, the Swedish text shall prevail.

ZUTEC HOLDING ABB - BOLAGSORDNING / ARTICLES OF ASSOCIATION

1 FIRMA / COMPANY NAME

Bolagets firma är Zutec Holding AB. Bolaget är publikt. (publ).

The company's name is Zutec Holding AB. The company is a public company (publ).

2 STYRELSENS SÄTE / THE REGISTERED OFFICE OF THE COMPANY

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

The registered head of office of the company is situated in the municipality of Stockholm.

3 VERKSAMHET / OBJECTS OF THE COMPANY

Bolaget ska, direkt eller indirekt via dotterbolag, äga och förvalta mjukvaru- eller tekniskserviceföretag, idka handel med värdepapper samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

The company shall, directly or indirectly through subsidiaries, own and manage software solution or technical services companies, conduct trade with securities as well as any activity compatible therewith.

4 AKTIEKAPITAL / SHARE CAPITAL

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor.

The share capital shall be not less than SEK 1,000,000 and not more than SEK 4,000,000.

5 ANTAL AKTIER / NUMBER OF SHARES

Antalet aktier ska vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000.

The number of shares shall be no fewer than 5,000,000 and no more than 20,000,000.

6 *STYRELSE / THE BOARD OF DIRECTORS*

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

The board of directors shall consist of no less than three and no more than ten directors, with no more than ten alternate directors.

7 *REVISORER / AUDITORS*

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska bolaget ha en till tre revisorer och högst två högst två revisorssuppleanter.

One to three auditors, and not more than two three alternate auditors, shall be appointed to audit the company's annual accounts and accounting, and review the management of the company by the board of directors and the managing director.

8 *KALLELSE / NOTICE*

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där frågor om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri.

Notice to attend an annual general meeting or extra general meeting at which the issue of amendment of the articles of association is to be addressed shall be given not earlier than six weeks and not later than four weeks prior to the meeting. Notice to attend any other extraordinary general meeting shall be given not earlier than six weeks and not later than two weeks prior to the meeting. Notice to attend a general meeting shall be published in Post- och Inrikes Tidningar and on the company's website. The fact that notice has been given shall be published in Dagens Industri.

9 RÄTT ATT DELTA I BOLAGSSTÄMMA / THE RIGHT TO ATTEND GENERAL MEETINGS

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska dels (i) vara upptagna i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap. 28 § 3 stycket aktiebolagslagen (2005:551), avseende förhållanden fem (5) vardagar före stämman, dels (ii) anmäla sitt deltagande till bolaget senast den tidpunkt och den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen innan stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett (1) eller två (2) biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt förgående stycke.

Shareholders wishing to attend a general meeting must (i) be recorded in such a transcript or other manner of the entire shareholders' ledger as set out in Chapter 7 Section 28 Subsection 3 of the Swedish Companies Act (2005:551), regarding conditions five (5) business days prior to the general meeting, and (ii) reports its participation to the company no later than the time date and time set out in the notice to the general meeting. The latter date may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer's Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and may not take place earlier than the fifth business day prior to the general meeting.

Shareholders may bring one (1) or two (2) advisors to the general meeting, subject to the shareholder notifying this according to what is set out above

10 ÅRSSTÄMMA / ANNUAL GENERAL MEETING

Årsstämma ska hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

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

8. Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvode.
9. Val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer.
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

The annual general meeting shall be held annually within six (6) months of the end of the financial year.

The following matters shall be addressed at the annual general meeting:

1. Appointment of a chairman of the general meeting.
2. Preparation and approval of the register of voters.
3. Approval of the agenda.
4. Appointment of one or two persons to verify the minutes of the meeting.
5. Determination of whether the general meeting was duly convened.
6. Presentation of the annual accounts and auditors' report and, where applicable, the consolidated annual accounts and consolidated auditors' report.
7. Resolutions regarding:
 - (a) approval of the profit and loss account and balance sheet and, where applicable, the consolidated profit and loss account and balance sheet;
 - (b) allocation of the company's profits or losses in accordance with the approved balance sheet; and
 - (c) discharge of liability for the board of directors and, where applicable, the managing director.
8. Determination of fees for the board of directors and the auditors.
9. Appointment of directors and, when applicable, auditors.
10. Any other matter, which pursuant to the Swedish Companies Act or the articles of association of the company, must be passed at a general meeting.

11 RÄKENSKAPSÅR / FINANCIAL YEAR

Bolagets räkenskapsår är 1 juli – 30 juni.

The financial year of the company shall be 1 July – 30 June.

12 *AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL / RECORD DAY PROVISION*

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om 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 § aktieföretagslagen (2005:551).

The shareholder or nominee who, on the record date, is entered in the share register and noted in a central securities depository register pursuant to Chapter 4 of the Swedish Financial Instruments Act (1998:1479), or any party registered in a central securities depository account pursuant to Chapter 4, section 18, first paragraph, points 6-8 of that Act, shall be assumed to be authorized to exercise the rights set forth in Chapter 4, section 39 of the Swedish Companies Act (2005:551).

13 *TVISTERAS AVGÖRANDE AV SKILJEMÄN / SETTLEMENT OF DISPUTES THROUGH ARBITRATION*

Skulle tvist uppkomma mellan bolaget och styrelsen, styrelseledamot, verkställande direktör, likvidator eller aktieägare, ska den hänskjutas till avgörande av skiljemän i enlighet med lagen (1999:116) om skiljeförfarande.

In the event of a dispute between the company and the board of directors, a director, the managing director, a liquidator or a shareholder, the matter shall be determined by arbitrators in accordance with the Swedish Arbitration Act (1999:116).

SKATTEKONSEKVENSER I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor och dess konsekvenser som aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som, om inte annat anges, är obegränsat skattskyldiga i Sverige med anledning av innehav i och handel med aktier i Bolaget efter upptagande till handel på First North. Sammanfattningen baseras på att aktierna i Bolaget skatterettsligt anses marknadsnoterade, vilket är fallet om handel i aktierna på First North sker i tillräckligt stor omfattning. Vidare är sammanfattningen baserad på vid tidpunkten för offentliggörande av Prospektet gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med tidpunkten när aktierna upptas till handel på First North.

Sammanfattningen omfattar inte följande:

- ◇ situationer när aktier innehas som omsättnings-tillgångar i näringsverksamhet,
- ◇ situationer när aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- ◇ situationer när aktier innehas via en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK),
- ◇ de särskilda regler om skattefria realisationsvinster (inklusive avdragsförbud vid kapitalförluster) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier som anses vara näringsbetingade,
- ◇ de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- ◇ utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- ◇ utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier, exempelvis investmentföretag och investeringsfonder samt för personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes specifika situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler, bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal och andra regler som kan äga tillämplighet.

Beskattning i Sverige för fysiska personer vid avyttring av aktier

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppkomma. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och realisationsvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs

samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får, som ett alternativ, schablonmetoden användas. Enligt schablonmetoden bestäms anskaffningsvärdet till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter som uppkommer samma beskattningsår (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Kapitalförluster som inte kan dras av på detta sätt medges avdrag med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Beskattning vid utdelning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För svenska aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen i inkomstslaget näringsverksamhet är 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som för fysiska personer (se beskrivning ovan under "Beskattning i Sverige för fysiska personer vid avyttring av aktier").

Avdrag för avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår får utan begränsning i tiden sparas (i det aktiebolag där förlusten uppstått) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag där förlusten uppstod får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier eller andra delägarätter i bolag inom samma koncern under förutsättning att villkoren för att lämna koncernbidrag mellan bolagen är uppfyllda samt att båda bolagen begär avdrag för beskattningsår med samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte om något av bolagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

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

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan bli föremål för beskattning av såväl kapitalvinster som utdelningar i sitt bosättningsland.

Enligt en särskild skatteregel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker, eller under de föregående tio kalenderåren, varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock begränsas genom dubbelbeskattningsavtal.

SKATTEKONSEKVENSER I UTVALDA LÄNDER

Beskattningsavsnitt

Det följande är en allmän guide till de materiella beskattningskonsekvenserna i Irland för investerare avseende ägande och avyttring av Stamaktier i Bolaget. Det här dokumentet ska enbart ses som en allmän guide och det är ingen uttömmande analys av alla de möjliga beskattningsövervägandena. Investerare borde i alla fall försäkra sig om de skattemässiga följderna av ägande eller avyttring av aktier genom att rådgöra med sina egna skatterådgivare. Gåvo- och arvsskattekonsekvenserna av ägande av Stamaktier beaktas inte i detta dokument. De relevanta skatteeffekter som uppstår i Irland anges nedan och bör granskas av alla investerare, oavsett om de är bosatta i Irland eller ej.

Irland – Beskattning

Det här avsnittet beskriver de materiella irländska skatteeffekterna för investerare som innehar Stamaktier i Bolaget, där dessa Stamaktier hålls som kapitaltillgångar. De förmedlade uppgifterna baseras på gällande irländsk skattelagstiftning och Skattemyndigheternas praxis och de skattesatser som gäller vid tidpunkten för detta dokument, vilka kan komma att ändras, även med retroaktiv verkan. Sammanfattningen avser inte att ta itu med alla möjliga skattemässiga konsekvenser för en investering i Bolagets aktier. I synnerhet behandlar det inte skatteeffekterna för vissa klasser av investerare, såsom mäklare av värdepapper som äger Stamaktier (dealers in securities of owning Ordinary Shares). Dessutom beskrivs inte effekten av eventuella bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal.

Beskattning av utdelning på Stamaktier

Kupongskatt på utdelning

Vanligtvis är utskiftningar som görs av Bolaget skattepliktiga för kupongskatt på utdelning ("DWT") till standardnivån av inkomstskatt (för närvarande 20 procent). Lagstiftningen innehåller vissa undantagna klasser av aktieägare i detta hänseende, och detta diskuteras i mer detalj nedan.

En utdelning, ur ett källskatteperspektiv, inkluderar eventuell utskiftning som Bolaget gör till aktieägarna, inklusive kontantutdelning, utdelning av annat än kontanta medel och tilläggsaktier istället för kontantutdelning. Om ett undantag från källskatt gäller är Bolaget skyldigt enligt irländsk skattelagstiftning att samla in särskild dokumentation före en utbetalning utan avdrag för källskatten. Förutsatt att alla lagkrav är uppfyllda, kommer källskatten inte att betalas. I de fall då källskatten betalas ska skatten dras av vid källan eftersom ansvaret för insamling och remittering till de irländska skattemyndigheterna ligger hos bolaget.

Vissa klasser av aktieägare som är skattemässigt bosatta på Irland har rätt till undantag från källskatt, bland annat bolag, välgörenhetsorganisationer och pensionsfonder. Typiskt sätt är det där utdelning betalas till irländska bosatta individer som källskatt är tillämplig.

Vissa aktieägare som inte är skattemässigt bosatta på Irland (såväl fysiska personer som bolag) har rätt till undantag från källskatt. I synnerhet är en icke-irländsk bosatt aktieägare inte föremål för källskatt på utdelningar som erhållits från Bolaget om aktieägaren är:

- ◇ En fysisk person som är aktieägare som skattemässigt är bosatt antingen i en medlemsstat i EU (bortsett från Irland) eller i ett land som Irland har ett dubbelbeskattningsavtal med, och personen är inte heller bosatt eller varaktigt bosatt i Irland eller
- ◇ Ett bolag som är aktieägare och som inte har skattemässig hemvist i Irland och som slutligen kontrolleras direkt eller indirekt av personer bosatta i antingen en medlemsstat i EU (bortsett från Irland) eller i ett land med vilket Irland har dubbelbeskattningsavtal med eller
- ◇ Ett bolag som aktieägare och som inte har skattemässig hemvist i Irland eller som slutligen kontrolleras direkt av personer som är skattemässigt bosatta i antingen en medlemsstat i EU (förutom Irland) eller ett land med vilket Irland har ett dubbelbeskattningsavtal med eller
- ◇ Ett bolag som aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Irland och vars huvudsakliga klass av aktier (eller dennes 75 procentiga moder) väsentligen och regelbundet handlas på en erkänd aktiebörs antingen i en medlemsstat i EU (förutom Irland) eller i ett land med vilket Irland har ett dubbelbeskattningsavtal eller på en aktiebörs som godkänts av den irländska finansmyndigheten eller
- ◇ Ett bolag som aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Irland och är helägt, direkt eller indirekt, av två eller fler bolag vars huvudklass av aktier av var och en väsentligen och regelbundet handlas på en erkänd aktiebörs i antingen en medlemsstat i EU (förutom Irland) eller i ett land som Irland har ett dubbelbeskattningsavtal med eller på en aktiebörs som har godkänts av den irländska finansmyndigheten,

och under förutsättning att aktieägaren, i alla ovan angivna fall, har visat att den har sin hemvist enligt ovan till Bolaget före utbetalningen av utdelningen.

Irlandsk skatt på utdelningar: aktieägare som inte har hemvist i Irland

Aktieägare som inte har hemvist i Irland omfattas av irländsk inkomstskatt enligt normalskattesats på utdelningar från Bolaget om de inte har rätt till undantag från källskatt på utdelningar. Under sådana omständigheter, är den källskatt som Bolaget dragit av tillräcklig för att uppfylla skyldigheten till irländsk inkomstskatt. Om en aktieäga-

re utan hemvist i Irland har rätt till befrielse från källskatt, uppkommer ingen irländsk inkomstskatt. Om Bolaget har dragit källskatt i fall där ett undantag finns, kan man lämna in en begäran om återbetalning av källskatt från de irländska skattemyndigheterna.

Irländsk skatt på utdelningar: aktieägare med irländsk hemvist

Aktieägare som är fysiska personer med hemvist i Irland är föremål för irländsk inkomstskatt på bruttoutdelning som skall betalas av Bolaget. Bruttoutdelningen är den erhållna nettoutdelningen plus källskatt. Skatt betalas enligt individernas marginalskattenivå, sociala avgifter (universal social charge ("USC") och Pay Related Social Insurance ("PRSI")). Nivån på inkomstskatt, USC och PRSI är beroende av individens totala inkomst för inkomstskattändamål. Avräkning mot skatt får göras för den av Bolaget avdragna källskatten.

Irländska bolag med hemvist i Irland är vanligtvis undantagna från irländsk skatt på utdelning mottagen från irländskt bolag med hemvist i landet. En tilläggsavgift för investeringar om 20% kan tas ut på fåmansbolag i vissa fall. Ett fåmansbolag i detta sammanhang definieras brett som ett bolag som är under kontroll av fem eller färre aktieägare.

Skatt på kapitalvinst

Kapitalvinstskatt ("CGT") debiteras med en skattesats på 33% i Irland. Aktieägare med hemvist i Irland är föremål för irländsk kapitalvinstskatt på vinster som uppkommer vid avyttring av stamaktier (Ordinary Shares). Enskilda investerare kan minska sin skyldighet till CGT genom att begära ett årligt bidrag och genom att kvitta kapitalförluster mot sina vinster när lämpligt.

Personer som inte är bosatta i landet eller som inte är normalt bosatta är föremål för CGT i Irland där stamaktierna

- (i) *Innehåller eller innehades med avsikt för handel som bedrivs av aktieägaren i Irland eller*
- (ii) *härleda större delen av sitt värde från irländsk mark eller prospekteringsrättigheter och är icke noterade.*

En person med irländsk hemvist som är aktieägare och som upphör att ha irländsk hemvist under en period om mindre än fem år och som avyttrar stamaktier under denna period, kan vara ersättningsskyldig, vid en återkomst till Irland, för CGT på den vinst som realiserats.

Svensk källskatt

Zutec Holding AB (publ) bör anses ha sin skattemässiga hemvist enbart i Irland och inte i Sverige, men eftersom bolaget är registrerat i Sverige kan det finnas fall då svensk källskatt tas ut vid utbetalningen av utdelningar till vissa kategorier av investerare. En sådan källskatt bör kunna avräknas eller dras av beroende på investerarens skattemässiga situation vid utdelningen och dubbelbeskattningsavtal när det gäller investerare som saknar hemvist i landet.

BESKATTNING AV NORSKA AKTIEÄGARE ENLIGT NORSK SKATTELAGSTIFTNING

Norska aktieägare är initialt skattskyldiga för utdelningar och vinster från utländska bolag, men det finns omfattande undantag.

Bolag som aktieägare (Limited Liability Companies):

Metoden för skattebefrielse, jfr. avsnitt 2-38 i norska skattelagen (Norwegian Taxation Act) innebär att aktieägare som är organiserade som aktiebolag eller liknande, etc är som regel undantagna från skatt på mottagen utdelning och kapitalvinster på aktier, fonder och finansiella instrument med aktier som omfattas av skattebefrielsemetoden som underliggande tillgångar. Förluster på försäljningar av aktier och innehav som omfattas av skattebefrielsemetoden är inte skattemässigt avdragsgilla. När det gäller utdelningar som omfattas av skattebefrielsen och utdelningar från företag som bedöms som partnerskap är 3 procent av sådan inkomst skattepliktig. Från och med 2018 är skattesatsen 23 procent.

Fysiska personer som aktieägare:

Aktieägarmodellen gäller aktieägare som är fysiska personer bosatta i Norge. En fysisk skattebetalare kan begära ett avskärningsavdrag för utdelning från ett utländskt aktiebolag, på samma sätt som för utdelning från norska företag. Avskärningsreglerna ska säkerställa att en inkomst motsvarande normal avkastningen på en aktieägarers investering i ett företag inte beskattas som utdelning. Varje år beräknas ett avdragsbelopp, som utgör grunden för hur mycket utdelning som fysiska aktieägare kan få utan skatt. Det årliga avdragsbeloppet beräknas genom att skärningsbasen för aktien multipliceras med en avskärningsränta. För 2017 är avskärningsräntan satt till 0,7 procent. Avskärningsbasen representerar det belopp som aktieägaren har betalat för aktien, med tillägg av eventuellt outnyttjat avskärningsavdrag som överförts från tidigare år. Utdelning utöver avskärningsavdraget beskattas med 30,59 procent från och med 2018. En fysisk skattebetalare kan också kräva avdrag från den norska skatten på utdelningen (kreditavdrag) för utländsk källskatt.

Finland – Beskattning

I det här avsnittet beskrivs de materiella finska skatteeffekterna för en portföljinvesterare (ägare av mindre än 10%) som innehar noterade aktier i bolaget.

Informationen är baserad på gällande finsk skattelagstiftning, skattemyndigheternas praxis och de skattesatser som gäller vid tidpunkten för detta dokument. Sammanfattningen är inte avsedd att belysa alla tänkbara/möjliga beskattningseksekvenser relaterade till en investering i bolagets aktier. Sammanfattningen belyser inte skattekonsekvenser för vissa slags investerare, såsom pensionsbolag som äger aktier i bolaget.

Beskattning av utdelning på noterade aktier

Finska portföljinvesterare (äger mindre än 10 %) belastas vanligtvis med en svensk källskatt om 15 % på utdelning som härrör från Sverige.

Utdelning på noterade aktier är en fullt ut beskattningsbar inkomst för ett finskt onoterat bolag. Bolagsskatten uppgår till 20 % och efter credit (om tillämplig) av den svenska källskatten om 15 % är den effektiva finska skatten 5 %.

Finska bolag som investerar och som äger minst 10 % av bolaget eller finska noterade investerare kan ta emot utdelning från svenska bolag skattefritt.

För finska fysiska personer utgör utdelning på noterade andelar inkomst av kapital och beskattas med en skattesats om 30 % och 34 % för årlig kapitalinkomst som överstiger EUR 30 000. Dock är det bara 85 % av utdelningen från ett noterat bolag som är skattepliktig, varför den effektiva skatten uppgår till 25,5 % och efter Credit av den svenska skatten kvarstår 10,5 % effektiv finsk skatt.

Beskattning av kapitalvinster.

Aktieägare bosatta i Finland är skattskyldiga för kapitalvinster som uppkommer vid avyttring av aktier i noterade bolag.

Bolag som investerar beskattas för kapitalvinster med en bolagsskatt om 20 %. Om bolaget som investerar äger minst 10 % av Bolaget och aktierna anses som tillgångar i näringsverksamheten kan kapitalvinsten vara undantagen från skatt.

Fysiska personer beskattas för kapitalvinster med en skattesats om 30 % eller 34 % för en årlig kapitalinkomst som överstiger EUR 30 000.

För framförallt bolag kan möjligheten att nyttja kapitalförluster vara begränsad t.ex. om investeringen inte anses som en näringsrelaterad tillgång.

FINANSIELL TILLÄGGSINFORMATION

Informationen i avsnittet bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald finansiell information", "Kommentarer till utvald finansiell information" och "Proformaredovisning".

Ingen legal konsolidering har tidigare upprättats för Koncernen eller i dotterbolaget Zutec Inc. (Ireland) Ltd. Därför presenteras i detta avsnitt historisk finansiell information i sammandrag för de bolag som ingår i Koncernen, utöver de som presenteras i avsnittet "Utvald finansiell information".

Dotterbolagens historiska finansiella information är upprättad enligt tillämpliga redovisningsprinciper för respektive dotterbolag. Baserat på bolagens begränsade verksamhet anser Bolaget att det inte föreligger någon väsentlig skillnad jämfört med Bolagets redovisningsprinciper.

Informationen är hämtad från reviderade och oreviderade finansiella rapporter och årsredovisningar, det anges uttryckligen i avsnittet om informationen avseende respektive bolag är reviderad eller inte.

Dotterbolagens finansiella rapporter har upprättats med tillämplig lokal valuta som redovisningsvaluta. Den finansiella informationen presenteras i detta avsnitt i såväl tillämplig lokal valuta som i SEK. Den finansiella informationen har omräknats till SEK. Växelkurserna som använts vid omräkning av balansräkningarna är stängningskurserna för respektive valuta gentemot SEK per respektive balansdag. Växelkurserna som har använts vid omräkning av resultaträkningarna är den genomsnittliga kursen i varje valutapar för respektive period. Den omräknade finansiella informationen har inte reviderats. Växelkurserna är hämtade från Sveriges Riksbank. De växelkurser som använts framgår av tabellerna nedan.

Perioden							
SEK per enhet	2017-07-01 - 2017-01-01 - 2016-07-01 - 2015-07-01 - 2016-01-01 - 2016-01-01 - 2015-01-01 - 2017-12-31	2017-12-31	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31	2017-06-30	2015-12-31
EUR	9,67		9,62	9,33			
HKD	1,05	1,10			1,10		
GBP	10,84					11,18	12,89
AUD	6,41		6,65	6,13			

Balansdagen					
SEK per enhet	2017-12-31	2017-06-30	2016-12-31	2016-06-30	2015-12-31
EUR	9,85	9,67		9,42	
HKD	1,05		1,17		
GBP	11,10	11,01			12,38
AUD	6,42	6,50		6,28	

Zutec (Australia) Pty Ltd.

Den finansiella informationen är hämtad från en finansiell rapport för perioden 2016-06-30 – 2017-06-30. Rapporten är sammanställd av Public Accountants i Australien, enligt instruktioner från styrelsen i Zutec (Australia) Pty Ltd., i enlighet med APES 315 Compilation of Financial Information. Rapporten är upprättad i enlighet med grundläggande och internationellt accepterade redovisningsprinciper för matchning, försiktighet, jämförbarhet och fortlevnad. Informationen är inte reviderad. Bolaget har enligt australisk lag inte varit skyldigt att upprätta årsredovisningar och är även undantaget från krav på revision, varför det inte finns några årsredovisningar för tidigare perioder än 2016-06-30 – 2017-06-30.

Resultaträkning Zutec (Australia) Pty Ltd.	2016-07-01 - 2017-06-30	2015-07-01 - 2016-06-30	2016-07-01 - 2017-06-30	2015-07-01 - 2016-06-30
	(Oreviderat) AUD	(Oreviderat) AUD	(Oreviderat) SEK	(Oreviderat) SEK
Omsättning	477 759	413 140	3 178 387	2 530 627
Kostnad för sålda varor				
Bruttomarginal	477 759	413 140	3 178 387	2 530 627
Administrations- och försäljningskostnader	- 367 480	- 588 687	- 2 444 734	- 3 605 914
Övriga rörelseintäkter				
Rörelseresultat	110 279	- 175 547	733 653	- 1 075 287
Finansnetto	448	455	2 980	2 787
Resultat efter finansiella poster	110 727	- 175 092	736 634	- 1 072 500
Skatt	- 35 098	-	- 233 496	-
Periodens resultat	75 629	- 175 092	503 137	- 1 072 500

Balansräkning Zutec (Australia) Pty Ltd.	2017-06-30	2016-06-30	2017-06-30	2016-06-30
	(Oreviderat) AUD	(Oreviderat) AUD	(Oreviderat) SEK	(Oreviderat) SEK
Materiella tillgångar	-	-	-	-
Immateriella tillgångar	-	-	-	-
Finansiella tillgångar	-	-	-	-
Omsättningstillgångar	70 276	132 545	456 928	832 277
Likvida medel	143 426	44 357	932 542	278 526
Summa tillgångar	213 702	176 902	1 389 469	1 110 803
Eget kapital	- 299 006	- 374 635	- 932 542	- 278 526
Långfristiga skulder				
Kortfristiga skulder	512 708	551 537	3 333 576	3 463 211
Summa eget kapital och skulder	213 702	176 902	1 389 469	1 110 803

Zutec (Asia) Ltd.

Den finansiella informationen är hämtad från bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåren 2017 och 2016 som har upprättats i enlighet med Hong Kong Companies Ordinance. Den finansiella informationen har upprättats i enlighet med tillämpliga redovisningsstandarder för privata bolag (HKFRS for Private Entities), utgivna av Hong Kong Institute of Certified Public Accountants. Informationen är reviderad av bolagets revisor. Revisionsberättelserna för båda perioderna är införlivade i Prospektet genom hänvisning. Bolagets redovisningsvaluta är HKD och den finansiella informationen har omräknats till SEK. Den omräknade finansiella informationen har inte reviderats.

Resultaträkning Zutec (Asia) Ltd.	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31
	(Reviderat) HKD	(Reviderat) HKD	(Oreviderat) SEK	(Oreviderat) SEK
Omsättning	-	-	-	-
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-
Bruttomarginal	-	-	-	-
Administrations- och försäljningskostnader	- 21 820	- 26 193	- 23 926	- 28 878
Övriga rörelseintäkter				
Rörelseresultat	- 21 820	- 26 193	- 23 926	- 28 878
Finansnetto	- 1 838	- 160	- 2 015	- 176
Resultat efter finansiella poster	- 23 658	- 26 353	- 25 942	- 29 054
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	23 658	26 353	- 25 942	- 29 054

Balansräkning Zutec (Asia) Ltd.	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
	(Reviderat) HKD	(Reviderat) HKD	(Oreviderat) SEK	(Oreviderat) SEK
Materiella tillgångar	-	-	-	-
Immateriella tillgångar	-	-	-	-
Finansiella tillgångar	-	-	-	-
Omsättningstillgångar	9 255	-	9 749	-
Likvida medel	247 589	248 421	260 810	291 423
Summa tillgångar	256 844	248 421	270 559	291 423
Eget kapital	- 91 888	- 72 006	- 96 795	- 84 470
Långfristiga skulder	-	-	-	-
Kortfristiga skulder	348 732	320 327	367 354	375 776
Summa eget kapital och skulder	256 844	248 321	270 559	291 305

Zutec Inc. (UK) Ltd.

Den finansiella informationen är hämtad från bolagets finansiella rapporter avseende räkenskapsåren 2017 och 2016, vilka har upprättats i enlighet med Companies Act 2006 och tillämpliga lagar i Storbritannien. Rapporterna är upprättade i enlighet med god redovisningssed i Storbritannien (UK GAAP), vilken utgörs av FRS 102 som är utgivna av Financial Reporting Council. Bolagets redovisningsvaluta är GBP. Informationen är inte reviderad. Räkenskapsåret som slutade den 30 juni 2017 var förlängt. Bolagets räkenskapsår framgent kommer att löpa från den 1 juli till 30 juni nästföljande år, för att harmonisera med resten av Koncernen.

Resultaträkning Zutec Inc. (UK) Ltd.	2016-01-01 - 2017-06-30	2015-01-01 - 2015-12-31	2016-01-01 - 2017-06-30	2015-01-01 - 2015-12-31
	(Oreviderat) GBP	(Oreviderat) GBP	(Oreviderat) SEK	(Oreviderat) SEK
Omsättning	81 588	-	912 372	-
Kostnad för sålda varor	- 45 680	-	- 510 825	-
Bruttomarginal	35 908		401 547	
Administrations- och försäljningskostnader	- 62 975	- 1 500	- 704 229	- 19 338
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-
Rörelseresultat	- 27 067	- 1 500	- 302 681	- 19 338
Finansnetto	- 12	- 60	- 134	- 774
Resultat efter finansiella poster	- 27 079	- 1 560	- 302 816	- 20 112
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	- 27 079	- 1 560	- 302 816	- 20 112

Balansräkning Zutec Inc. (UK) Ltd.	2017-06-30	2015-12-31	2017-06-30	2015-12-31
	(Oreviderat) GBP	(Oreviderat) GBP	(Oreviderat) SEK	(Oreviderat) SEK
Materiella tillgångar	-	-	-	-
Immateriella tillgångar	-	-	-	-
Finansiella tillgångar	-	-	-	-
Omsättningstillgångar	19 610	-	215 992	-
Likvida medel	388	-	4 274	-
Summa tillgångar	19 998	100	220 266	1 238
Eget kapital	- 28 539	- 1 460	- 314 340	- 18 073
Långfristiga skulder	-	-	-	-
Kortfristiga skulder	48 537	1 560	534 606	19 310
Summa eget kapital och skulder	19 998	100	220 266	1 238

Tillämpade Växelkurser

De finansiella rapporterna för respektive dotterbolag inom Koncernen är upprättade med andra redovisningsvalutor än SEK. Den finansiella informationen redovisas både i ursprungsvaluta (EUR, AUD, HKD samt GBP) och i SEK. Beloppen har omräknats från ursprungsvaluta till SEK (exempelvis EUR/SEK). Växelkurserna som använts för omräkning av balansräkningarna är stängningskurserna i valutaparet mot SEK per den sista dagen i respektive period. Växelkurserna som använts för omräkning av resultaträkningarna är genomsnittet för respektive period. Samtliga växelkurser har hämtats från Sveriges Riksbank. Den informationen som omräknats till SEK har inte reviderats.

Perioden							
SEK per enhet	2017-07-01 - 2017-01-01	2017-01-01 - 2016-07-01	2016-07-01 - 2015-07-01	2015-07-01 - 2016-01-01	2016-01-01 - 2016-01-01	2016-01-01 - 2015-01-01	2015-01-01 - 2017-12-31
EUR	9,67		9,62	9,33			
HKD	1,05	1,10			1,10		
GBP	10,84					11,18	12,89
AUD	6,41		6,65	6,13			

Balansdagen					
SEK per enhet	2017-12-31	2017-06-30	2016-12-31	2016-06-30	2015-12-31
EUR	9,85	9,67		9,42	
HKD	1,05		1,17		
GBP	11,10	11,01			12,38
AUD	6,42	6,50		6,28	

DEFINITIONER

"Ankarinvesterarna"	Investerare som åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet
"BCCS"	Building and construction collaboration services, samarbetstjänster inom byggnation, det segment inom SaaS som riktar sig mot bygg- och fastighetssektorn
"BCG"	The Boston Consulting Group
"BIM"	Building information modelling, byggnadsinformationsmodellering
"BMS"	Building management systems, system för att övervaka byggnaders mekaniska och elektroniska utrustning
"CAGR"	Compound annual growth rate, genomsnittlig årlig tillväxttakt
"ECM"	Enterprise content management, mjukvaruområdet för processhantering kring skapandet och användandet av data
"Erbjudandet"	Erbjudandet att teckna aktier i Bolagets i samband med Listningen
"ERP"	Enterprise resource planning, plattformsmjukvara för IT-system och informationshantering
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB (organisationsnummer 556112-8074)
"First North"	Den multilaterala handelsplattformen Nasdaq First North
"Hagberg & Aneborn"	Hagberg & Aneborn Fondkommission AB (organisationsnummer 559071-6675)
"IFRS"	International Financial Reporting Standards
"IoT"	Internet of things, sakernas Internet
"Koden"	Svensk kod för bolagsstyrning
"Koncernen"	Zutec Holding AB (publ) tillsammans med direkt och indirekt ägda dotterbolag
"Listningen"	Den planerade listningen av Bolagets aktier på First North
"MAQS"	MAQS Advokatbyrå Stockholm AB (organisationsnummer 586950-7659)
"Nasdaq"	Nasdaq Stockholm AB (organisationsnummer 556420-8394)
"Prospektet"	Detta Prospekt som upprättats i samband med Erbjudandet
"Remium"	Remium Nordic Holding AB (organisationsnummer 556611-4905) och dess dotterbolag Remium Nordic AB (556101-9174)
"SaaS"	Software as a Service, mjukvara som levereras som en molntjänst.
"Securities Act"	United Securities Act 1933
"Sticky"	Beskrivning av en produkt som kunder inte gärna slutar använda
"Styrelsen"	Styrelsen i Zutec Holding AB (publ)
"Väsentliga negativa händelser"	Sådana negativa händelser som skulle föranleda att Erbjudandet dras tillbaka
"Zutec" och "Bolaget"	Zutec Holding AB (publ) (organisationsnummer 559136-0317), eller, beroende på sammanhang, koncernen inom vilken Zutec Holding AB (publ) är moderbolag
"Överteckningsemissionen"	Den ytterligare emission av aktier som kan genomföras, i enlighet med ett avtal mellan Bolaget och Remium, om Erbjudandet blir övertecknat
"SEK"	Avser svenska kronor
"EUR"	Avser euro
"GBP"	Avser brittiska pund
"HKD"	Avser Hongkongdollar
"USD"	Avser amerikanska dollar
"AUD"	Avser australiensiska dollar

ADRESSER

Emittent

Zutec Holding AB (publ)
559136-0317
c/o MAQS Advokatbyrå Stockholm AB
Mäster Samuelsgatan 20
103 86 Stockholm, Sverige
(www.)zutec.com
+353 1 201 35 65

Finansiella rådgivare

Sverige

Remium Nordic AB
Humlegårdsgatan 20
114 46 Stockholm, Sverige
+46 8 454 32 00
(www.)remium.com

Irland

Gerard Jones
89 Adelaide Road
Glenageary
Dublin, Ireland
+353 86 242 99 93

Även Bolagets Certified Adviser

Legala rådgivare

Sverige

MAQS Advokatbyrå Stockholm AB
Mäster Samuelsgatan 20
103 86 Stockholm, Sverige
+46 8 407 09 00
(www.)maqs.com

Irland

Reddy Charlton Solicitors
12 Fitzwilliam Place
2 Dublin, Ireland
+353 1 661 9500
(www.)reddycharlton.ie

Revisorer

Mazars SET Revisionsbyrå AB
Mäster Samuelsgatan 56
111 83 Stockholm, Sverige
+46 8 796 37 00
(www.)mazars.se

Emissionsinstitut

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm, Sverige
+46 8 408 933 50
(www.)Hagberganeborn.se

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
P.O. Box 191
101 23 Stockholm, Sverige
+46 8 402 90 00
(www.)euroclear.com

Denna sida har medvetet lämnats blank

