



Inbjudan till teckning av aktier i Kollekt on Demand Holding AB (publ)

MANGOLD

Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Under Prospektets giltighetstid föreligger en skyldighet att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter.

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad SME growth market, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65) såsom detta har införlivats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, driven av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som gäller för emittenter som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU-lagstiftningen (som införlivats i nationell lagstiftning). De lyder i stället under mindre omfattande regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i en emittent på huvudmarknaden. Samtliga emittenter vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Respektive Nasdaq-börs godkänner ansökan om upptagande till handel. Mangold Fondkommission AB är utsedd till Certified Adviser för Kollekt on Demand Holding AB (publ) vid kommande notering på Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att kraven för notering är uppfyllda.



VIKTIG INFORMATION FÖR INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av styrelsen för Kollect on Demand Holding AB (publ), organisationsnummer 559216-5160, ("Bolaget" eller "Kollect") med anledning av erbjudandet till allmänheten av nyemitterade aktier i Bolaget och ansökan om upptagande till notering på Nasdaq First North Growth Market ("Erbjudandet"). "Koncernen" avser Kollect on Demand Holding AB (publ) och dess direkt eller indirekt ägda dotterbolag.

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen").

Prospektet och Erbjudandet regleras av svensk lag. Domstolarna i Sverige har exklusiv behörighet att avgöra eventuella konflikter eller tvister som uppstår i samband med Prospektet, Erbjudandet eller någon närliggande fråga. Prospektet har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid eventuell bristande överensstämmelse mellan de två språkversionerna ska den svenska versionen ha företräde. Den svenska versionen av Prospektet har godkänts och registrerats av den svenska Finansinspektionen som är behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att faktaupplysningarna i Prospektet är korrekta eller fullständiga. Prospektet kommer att passporteras till Irland.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte heller att vidta några åtgärder för att göra ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige och Irland. Inga teckningsrätter, interimsaktier eller nya aktier ("Värdepapper") får erbjudas, tecknas, säljas eller överlåtas, vare sig direkt eller indirekt, i eller till USA med undantag för i enlighet med de tillämpliga undantag som anges i registreringskraven i den amerikanska lagen om värdepapper (United States Securities Act) från 1933, i dess ändrade lydelse ("Securities Act"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller andra länder där det för deltagande skulle krävas ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder utöver de som gäller enligt svensk lag. Prospektet får följaktligen inte spridas i eller till någon jurisdiktion där Erbjudandet eller spridningen av Prospektet skulle kräva sådana åtgärder eller vara olagligt. Tecknande eller förvärv av Värdepapper som strider mot ovanstående restriktioner kan var ogiltiga. Mottagare av detta Prospekt måste informera sig om, och följa, sådana restriktioner. Underlåtenhet att följa restriktionerna kan innebära brott mot gällande bestämmelser om Värdepapper. Bolaget förbehåller sig rätten att, efter eget gottfinnande, avvisa eller återkalla utövande av teckningsrätter, interimsaktier eller nya aktier i Bolaget som Bolaget eller dess rådgivare anser kan innebära en överträdelse eller brott mot någon lag, regel eller bestämmelse.

En investering i Värdepapper är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". Innan en investerare fattar ett investeringsbeslut måste vederbörande förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive fördelarna och riskerna. Innan en potentiell investerare tar något beslut om investeringar, bör man samråda med sina egna professionella rådgivare samt noggrant granska och överväga investeringsbeslutet. Investeringen kan endast förlita sig på informationen i detta Prospekt och eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått befogenhet att lämna information eller göra några uttalanden utöver vad som anges i detta Prospekt. Om sådana uttalanden görs ska denna information inte anses ha godkänts av Bolaget eller Mangold Fondkommission AB, organisationsnummer 556585-1267 ("Mangold"), och ingendera ska ha något ansvar för sådana uttalanden eller sådan information. Under inga omständigheter innebär vare sig publiceringen av detta Prospekt eller transaktioner som utförs grundat på informationen här, att all information i Prospektet vid något annat datum än datumet för publiceringen av Prospektet är aktuell och korrekt, eller att det inte har skett några förändringar i bolagets verksamhet sedan detta datum.

Mangold agerar som förvaltare och finansiell rådgivare för Bolaget i samband med Erbjudandet. Mangold har bistått Bolaget med utformningen av den övergripande transaktionsstrukturen samt förberedandet av detta Prospekt mot överenskommen ersättning efter det att transaktionen har genomförts. Eftersom all information i detta Prospekt, som är den information Mangold har förlitat sig på, kommer från Bolaget tar inte Mangold på sig något ansvar gentemot aktieägarna i Bolaget eller för övriga direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser som följer av investeringsbeslut, eller övriga beslut som helt eller delvis baseras på informationen i Prospektet. Mangold företräder Bolaget och ingen annan i samband med Erbjudandet. Mangold är inte ansvarig inför någon annan än Bolaget vid rådgivning i samband med Erbjudandet eller någon annan fråga som avhandlas i detta Prospekt.

FRAMÅTBlickande Uttalanden och Marknadsinformation

Prospektet innehåller vissa framåtblickande uttalanden som avspeglar Bolagets nuvarande uppfattningar eller förväntningar, med avseende på framtida händelser samt finansiella och verksamhetsmässiga resultat. Ord som exempelvis "avser", "förutses", "förväntas", "beräknas", "kan", "planeras", "kommer att", "projekteras" och liknande uttryck beträffande indikationer på eller förutsägelser om framtida utvecklingar eller trender, som inte grundas på historiska fakta, utgör framåtblickande information. Till sin natur är framåtblickande information förknippad med både kända och okända risker och osäkerheter, eftersom den beror på framtida händelser och omständigheter. Framåtblickande uttalanden utgör inte någon garanti för framtida resultat eller kommande utveckling, och de faktiska resultaten kan skilja sig väsentligt från de framåtblickande uttalanden som finns i detta Prospekt. Såvida inte tillämpliga lagar kräver det, har Bolaget inte någon skyldighet att offentliggöra eventuella ändringar av några framåtblickande uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter.

Faktorer som kan leda till skillnader i Bolagets eller Koncernens faktiska framtida resultat och utveckling jämfört med de som anges i de framåtblickande uttalandena inbegriper, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". De framåtblickande uttalanden som finns med i detta Prospekt gäller endast per den dag då Prospektet upprättades.

Detta Prospekt innehåller information om Bolagets geografiska marknader och produktmarknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och andra marknadsrelaterade uppgifter som avser Bolagets verksamheter och marknad. Såvida inte annat anges är sådan information baserad på bolagets analys av flera olika källor, inbegripet statistik och information från externa industri- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information och kommersiella publikationer.

Prospektet innehåller information från tredje part i form av industri- och marknadsinformation, statistik och uppskattningar. Vissa uppgifter, om marknadsandelar samt andra uttalanden i Prospektet om den industri som Bolaget verkar inom och Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserade på offentligt publicerad statistik eller annan information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden avspeglar snarare Bolagets välgrundade uppskattningar utifrån information som erhållits från industri- och handelsorganisationer och övriga kontakter inom den industri som Bolaget konkurrerar i samt information som publicerats av Bolagets konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarnas förståelse av den industri som Bolaget är verksam i inom och Bolagets ställning inom industrin. Emellertid har inte Bolaget tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och övrig information som erhållits från offentligt tillgängliga källor. Även om informationen har återgetts på ett korrekt sätt och Bolaget anser att dess interna analyser är tillförlitliga, har Bolaget inte kontrollerat informationen genom några oberoende källor.

Bolaget bekräftar att all information som lämnats av tredje part har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till och har kunnat fastställa genom information som publicerats av sådan tredje part har inga fakta utelämnats som skulle innebära att den återgivna informationen är oriktig eller vilseledande.

FRAMSTÄLLNING AV FINANSIELL INFORMATION

För viss finansiell information och övrig information som presenteras i Prospektet kan avrundningar ha gjorts med syftet att göra Prospektet mer lättillgängligt för läsaren. Följaktligen är det möjligt att beloppen i vissa kolumner inte överensstämmer exakt med de angivna totalbeloppen. Utöver vad som uttryckligen anges i Prospektet har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisorer.

STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Mangold komma att utföra transaktioner som stabiliserar, upprätthåller eller på annat sätt påverkar aktiekursen under upp till 30 dagar från den första handelsdagen för aktierna. Bolaget har uttryckligen samtyckt till att Mangold kan övertilldela aktier eller genomföra transaktioner för att understödja aktiernas marknadskurs på en högre nivå än vad som annars skulle gälla. Mangold är inte skyldigt att utföra någon av dessa åtgärder, och således finns det ingen garanti för att åtgärderna kommer att utföras. Om de utförs kan Mangold avsluta vilken som helst och de måste avslutas vid slutet av den ovannämnda 30-dagarsperioden. För ytterligare information, se avsnittet "Rättsliga överväganden och kompletterande information – stabilisering".

NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market ("Nasdaq First North") är en alternativ marknadsp plats som drivs av flera av börserna inom Nasdaqkoncernen. Bolag på Nasdaq First North omfattas inte av samma bestämmelser som bolag på den reglerade huvudmarknaden. De lyder istället under en mindre omfattande uppsättning av bestämmelser och förordningar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken med att investera i ett bolag på Nasdaq First North kan därför vara högre än vid investering i ett bolag på huvudmarknaden. Alla bolag med aktier noterade för handel på Nasdaq First North har en certified adviser som övervakar att bestämmelserna efterlevs. Börsen (Nasdaq Stockholm AB) godkänner ansökan om upptagande till handel.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	9
Inbjudan till förvärv av aktier i Kollect	13
Bakgrund och motiv	14
Vd har ordet	15
Villkor och anvisningar	16
Industriöversikt	19
Verksamhetsbeskrivning	24
Utvald finansiell information	31
Kommentarer till den utvalda finansiella informationen	40
Kapitalstruktur och övrig finansiell information	43
Proformaredovisningar	46
Bolagsstyrelsen, ledande befattningshavare och revisor	47
Aktier, aktiekapital och ägande	51
Bolagsstyrning	55
Rättsliga överväganden och kompletterande information	56
Bolagsordning	60
Skattemässiga konsekvenser i Sverige	61
Skattemässiga konsekvenser i vissa länder	63
Särskilda definitioner	65
Adresser	66

SAMMANFATTNING AV ERBJUDANDET

Erbjudande	Erbjudandet består av högst 1 785 713 nyemitterade aktier i Kollect on Demand Holding AB (publ). Erbjudandet riktas till allmänheten och institutionella investerare i Sverige och Irland.
Övertilldelningsoption	Övertilldelningsoptionen består av högst 267 856 nyemitterade aktier. De aktier som emitterats i övertilldelningsoptionen ska ha samma kurs som de i Erbjudandet.
Teckningskurs	Teckningskursen är 14 sek per aktie. Minsta teckning ska uppgå till 425 aktier motsvarande 5 950 SEK.
Teckningsperiod	25 november 2019 till 10 december 2019.
Första handelsdag	19 december 2019.
Teckningsåtagande	Erbjudandet omfattas till 38,9 procent, motsvarande cirka 9,6 miljoner SEK, av teckningsåtaganden. Därtill kommer 11,1 procent av Erbjudandet att emitteras till följd av tvingande konvertering av Units till ett värde motsvarande 2,7 miljoner SEK.
Marknad	Nasdaq First North Growth Market Sweden.
Symbol för kortnamn	KOLL
ISIN-kod	SE0013512019

FINANSIELL KALENDER

Interimsrapport oktober–december 2019 (fjärde kvartalet)

26 februari 2020

Interimsrapport januari–mars 2020 (första kvartalet)

27 maj 2020

Årsredovisning 2019

29 juni 2020

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

Detta Prospekt har tagits fram i samband med Erbjudandet av nyemitterade aktier i Kollekt on Demand Holding AB (publ) (organisationsnummer 559216-5160) i anslutning till Bolagets notering på Nasdaq First North i Stockholm. Bolaget har LEI-koden 5493008W9MVLEKGIRJ04 och adressen är, c/o Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, Box 14055, Strandvägen 1, SE-104 40 Stockholm. ISIN-koden för aktierna är SE0013512019.

Finansinspektionen är den svenska finansiella tillsynsmyndigheten (Brunnsgatan 3, box 7821, 103 97 Stockholm) och den behöriga myndighet som ansvarar för godkännandet av Prospektet. Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 22 november 2019.

FI kan nås per telefon 08-408 980 00, via mailadressen finansinspektionen@fi.se eller via hemsidan (www.fi.se).

Följande sammanfattning bör betraktas som en inledning till

Prospektet. Eventuella beslut om investering i värdepapperen ska baseras på en bedömning som investeraren har gjort av Prospektet i dess helhet.

Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

Om anspråk som grundar sig i uppgifter från Prospektet framförs i en domstol kan den investerare som är kärende i enlighet med den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan rättsliga förfaranden inleds.

Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med andra delar av Prospektet eller om den inte, när den läses tillsammans med andra delar av Prospektet, ger sådan nyckelinformation som hjälper den investerare som överväger att investera i sådana värdepapper.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN VEM ÄR EMITTENT AV VÄRDEPAPPREN?

Emittentens säte och bolagsform	Emittenten av värdepapperen är Kollekt on Demand Holding AB (publ), organisationsnummer 559216-5160, LEI-kod: 5493008W9MVLEKGIRJ04. Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige och huvudkontor i Waterford, Irland. Bolaget har bildats i Sverige och bedriver sin verksamhet enligt svensk lagstiftning. Bolagets juridiska form regleras av aktiebolagslagen (2005:551).		
Beskrivning av emittentens verksamhet	Kollekt är ett teknikföretag som erbjuder lösningar inom avfallshantering. Bolagets lösningar är uppdelade i två separata – men närbesläktade – verksamhetsområden: avfallsinsamling och avfallsavlämning. Inom avfallsinsamling faciliterar Bolaget tjänster genom sin nätbaserade Plattform. Tjänsterna inkluderar insamling av hushållsavfall, insamling av kommersiellt avfall, containeruthyrning och bortforslande av grovsopor såsom möbler, madrasser och andra stora föremål. Inom avfallsavlämning tillhandahåller Bolaget stora, smarta avfallskomprimatorer, så kallade BIGbins, som finns installerade på lämpliga områden på Irland. BIGbin möjliggör återvinning av återvinningsbart, organiskt och alldagligt hushållsavfall och utgör ett alternativ för konsumenter som vill undgå att ingå avtal med lång löptid för avfallsinsamling.		
Ägarstruktur	Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster
	John O'Connor	2 000 000	55,85 %
	Robbie Skuse	428 508	11,97 %
	John Hegarty	428 508	11,97 %
	Enterprise Ireland	308 868	8,62 %
	Robert O'Keeffe	148 212	4,14 %
	Daniel Hughes	148 212	4,14 %
	Dennis Jennings	118 796	3,32 %
	Summa	3 581 104	100,00 %
	Per det datum då Prospektet upprättades hade Bolaget sju aktieägare, tre innehavare av Units och en innehavare av ett konvertibelt skuldebrev.		
	Bolaget har ett aktieslag och varje aktie i Bolaget ger aktieägaren rätt till en röst per aktie vid bolagsstämman. Varje aktieägare har rösträtt för alla aktier som aktieägaren har i Bolaget. Såvitt Bolaget känner till finns det, per den dag då detta Prospekt upprättades, inget direkt eller indirekt ägande eller någon direkt eller indirekt kontroll av Bolaget eller några aktieägare, utöver vad som beskrivs i ovanstående tabell.		

Ägarstruktur, forts	<p>Varje Unit består av en (1) konvertibel och en (1) kostnadsfri, icke avskiljningsbar, teckningsoption. Konvertiblerna konverteras till aktier vid slutförandet av Erbjudandet. Teckningsoptionerna medför en rätt att i samband med Erbjudandet teckna sig för ett antal aktier motsvarande 15 procent av det antal aktier som tecknats genom konverteringen av konvertiblerna.</p> <p>Det konvertibla skuldebrevet är tvingande vid tidpunkten för Erbjudandet, vilket innebär att Bolaget kan kräva konvertering till nya aktier. Antalet nya aktier som emitteras till följd av konverteringen uppgår till högst 1,25 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet (exklusive övertilldelningsoptionen).</p>
Emittentens nyckelpersoner	John O'Connor (verkställande direktör), John Hegarty (COO), Robbie Skuse (CIO) och Jamie Walsh (CFO).
Emittentens revisorer	Sedan 2019 är Bolagets revisor Mazars Set Revisionsbyrå AB, organisationsnummer 556439-2099, som har utsetts fram till slutet av årsstämman 2020.

FINANSIELL NYCKELINFORMATION FÖR EMITTENTEN

Finansiella rapporter	Utvalda resultaträkningsposter						
	<p>Kollect on Demand Holding AB (publ) grundades den 13 augusti 2019 och är därmed ett nystartat bolag utan finansiell historisk. Därav presenteras historisk finansiell information för Bolagets dotterbolag Kollect on Demand (Ireland) Ltd för att spegla den historisk finansiella utvecklingen</p>						
	Kollect on Demand (Ireland) Ltd.						Kollect on Demand Holding AB
	kSEK	2018	2017	2016	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2018	Q1- Q3 2019
	Nettoomsättning	23 415 654	12 166 687	2 418 664	26 930 837	17 417 040	-
	Rörelseresultat	-1 026 521	-1 396 303	-410 116	-4 219 277	-1 787 088	-
	Periodens resultat	-1 051 737	-1 396 303	-410 116	-4 627 860	-1 805 930	-
	Utvalda balansräkningsposter						
	kSEK						
	Summa tillgångar	6 316 926	5 119 943	687 382	11 645 330	4 758 036	500
	Eget kapital	-1 343 804	-278 185	111 885	-6 044 718	-1 592 487	500
	Nettoskuld	5 955 163	4 365 082	91 067	12 318 683	6 727 744	-
	Utvalda kassaflödesposter						
	kSEK						
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	591 165	-1 315 100	54 919	-4 089 711	-1 352 266	-
	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 001 362	-3 770 585	191 008	-2 003 698	-208 677	-
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 300 396	4 730 396	520 881	7 579 402	2 098 019	-

Proforma-redovisning	<p>Den 13 augusti 2019 grundade John O'Connor Bolaget genom att överlåta 7 071 aktier i Kollekt on Demand (Ireland) Ltd. till Bolaget, motsvarande 55,85 procent av det totala antalet aktier i Kollekt on Demand (Ireland) Ltd. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 29 augusti 2019. Vid Bolagets extra bolagsstämma som hölls den 13 november 2019 beslutades att emittera 395 272 aktier i Bolaget, riktade mot minoritetsaktieägare i Kollekt on Demand (Ireland) Ltd. i utbyte mot aktier i Kollekt on Demand (Ireland) Ltd. motsvarande återstående 44,15 procent (apportemission). Genom denna utbytestransaktion av aktier blev Kollekt on Demand (Ireland) Ltd. ett helägt dotterbolag till Bolaget.</p> <p>Syftet med en proformaredovisning är att på ett illustrativt sätt visa ekonomisk information och finansiell ställning ur ett hypotetiskt perspektiv för det fall att vissa förutsättningar ej skulle vara uppfyllda vid en viss given tidpunkt. Som ovan beskrivits så föreligger det ett faktiskt, och inte ett hypotetiskt, koncernförhållande från och med den 29 augusti 2019 och därmed föreligger ej något förhållande som föranleder att någon proformaredovisningen ska upprättas per den 30 september 2019.</p>
-----------------------------	--

SPECIFIKA NYCKELRISKER FÖR EMITTENTEN

Huvudsakliga risker förknippade med emittenten	<p>Innan ett eventuellt investeringsbeslut tas är det viktigt att noggrant undersöka de riskfaktorer som anses vara av betydelse för Kollechts framtida utveckling. Dessa risker innefattar, bland annat, följande industri- och företagsrelaterade risker:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bolagets framgång är beroende av de ledande befattningshavarna, i synnerhet ledningsgruppen. Ledande befattningshavare har omfattande erfarenheter och kunskaper om avfallsindustrin. Det finns en risk att Bolaget inte kan behålla sina nyckelpersoner i ledande ställning och därför behöver rekrytera nya kvalificerade personer för att ersätta nyckelpersonerna i ledande ställning. • Bolaget är utsatt för oroligheten avseende möjliga förändringar i framtida lagar och bestämmelser i Storbritannien på grund av Brexit. Ett utträde ur EU avgör vilka EU-regler och -bestämmelser som måste ersättas eller replikeras, vilket skulle kunna minska de direkta investeringarna i Storbritannien, öka kostnaderna, föra med sig negativa effekter på den ekonomiska aktiviteten och begränsa tillgången på kapital. • Det finns en risk förknippad med att antalet användare av Plattformen kan minska avsevärt eller att det kan uppstå fluktuationer inom industrin för avfallsinsamling, då Bolagets framgång på en viss geografisk marknad i hög grad är beroende av dess förmåga att bibehålla eller öka omfattningen av sitt nätverk och likviditeten på sin Plattform. • Bolaget har ingått samarbeten med olika entreprenörer för leverans av tjänsterna till användarna av Kollechts Plattform. Det finns en risk att dessa entreprenörer underlåter att fullgöra sina skyldigheter på det sätt som omfattas i samarbetet med avseende på utförandet av avfallstjänster. • Det finns en risk för att Bolaget kommer att utsättas för ökad konkurrens från befintliga entreprenörer eller nya, välfinansierade aktörer som utvecklar produkter som liknar eller är bättre än de som Bolaget erbjuder. Dessa konkurrerande bolag skulle kunna föredras framför Bolagets produkter och tjänster. • Bolagets framgång är i betydande utsträckning beroende av samarbeten med bensinstationer och stormarknadskedjor avseende utplaceringen av avfallskomprimatorer, så kallade BIGbins, som finns installerade på lämpliga platser. Det finns en risk för att en del eller samtliga av Bolagets samarbetspartners inte förlänger befintliga avtal med BIGbin. • Bolaget är beroende av leverantörer av tekniska tredjepartstjänster vid tillhandahållandet av sina tjänster. Det finns en risk för att dessa system kan komma att drabbas negativt av IT-brottslighet eller avbrott, störningar eller fel som kan uppstå i bolagets IT-nätverk och informationssystem.
---	--

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN VÄRDEPAPPERENS VIKTIGASTE EGENSKAPER

Värdepapperen som erbjuds	<p>Aktier i Kollekt on Demand Holding AB (publ) (ISIN-kod SE0013512019). Kortnamnet på aktierna är KOLL. Aktierna är denominerade i SEK.</p>
----------------------------------	--

Det totala antalet aktier i Bolaget och kvotvärdet	<p>På den dag då detta Prospekt upprättades fanns det totalt 3 581 104 aktier i Bolaget, som alla är stamaktier. Aktiekapitalet uppgick till 895 276 SEK. Efter slutförandet av fulltecknat Erbjudande kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till 1 341 704,25 SEK fördelat på 5 366 817 aktier. Antalet emitterade aktier i Erbjudandet uppgår till 1 785 713 aktier.</p> <p>Varje aktie har ett kvotvärde på 0,25. Aktierna är fullt betalda och får överlätas fritt.</p>
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	<p>Aktierna i Kollect har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), och de rättigheter som sammanhänger 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 är berättigad att rösta för alla aktier som vederbörande innehar och representerar vid bolagsstämman. Varje aktie ger lika rätt till Bolagets teckningsoptioner och vinster. Aktieägare som är registrerade i Bolagets aktiebok på avstämningsdagen före en utdelning som har godkänts på en bolagsstämma har rätt till denna utdelning. Utbetalningar av utdelningar administreras av Euroclear Sverige. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren i fråga. Det finns inga restriktioner beträffande överlåtelse av aktier. Aktieägare har vanligtvis företrädesrätt att teckna sig för nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla obligationer i enlighet med aktiebolagslagen såvida inte bolagsstämman eller bolagsstyrelsen, enligt godkännande av bolagsstämman, beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.</p>
Uptagande till handel på en reglerad marknad	<p>Styrelsen för Kollect har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North, en multilateral handelsplattform som inte har samma rättsliga status som en reglerad marknad. Förväntad första handelsdag på Nasdaq First North i Stockholm är 19 december 2019.</p>
Restriktioner avseende överlåtbarhet	<p>Det finns inga restriktioner avseende överlåtbarhet för aktierna i Bolaget.</p>
Utbetalningspolicy	<p>Utbetalningen av utdelningar avgörs av bolagsstämman. Eventuella framtida utdelningar beror på flera faktorer såsom framtida resultat, ekonomisk ställning och Bolagets behov av investeringar. Kollect befinner sig för närvarande i en expansionsfas där identifierade tillväxtpotentialer prioriteras. Aktieägarna bör därför inte förvänta sig att få några aktieutdelningar under de närmaste åren. Under sådana omständigheter kommer eventuell avkastning för aktieägarna under de närmaste åren huvudsakligen att bero på aktiekursens utveckling.</p>

VAR KOMMER VÄRDEPAPPEREN ATT HANDLAS?

Handelsplattform	<p>Kollects aktier handlas på Nasdaq First North, som inte är en reglerad marknad, utan en multilateral handelsplattform (MTF) i Stockholm.</p>
-------------------------	---

VILKA NYCKELRISKER ÄR SPECIFIKA FÖR VÄRDEPAPPEREN?

Väsentliga riskfaktorer som är specifika för värdepapperen	<p>De väsentliga riskfaktorer som är förknippade med Erbjudandet och Bolagets aktier är följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bolaget kan inte garantera att en aktiv handelsmarknad för dess aktier kommer att utvecklas eller bibehållas, inte heller likviditeten för en handelsmarknad, möjligheten att sälja Bolagets aktier när så önskas, eller det pris som kommer att erhållas för aktierna. • Vid erbjudandets upphörande, kommer John O'Connor, Robbie Skuse och John Hegarty ("Grundarna") att äga runt 53,2 procent av Bolagets utestående aktier. Genom att handla i samförstånd kommer Grundarna att i hög grad kunna påverka alla frågor som kräver aktieägarnas godkännande. • Bolaget har mottagit teckningsåtaganden från vissa externa privata och institutionella investerare som har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet. Teckningsåtaganden från investerare är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Om investerare inte skulle uppfylla sina teckningsåtaganden avseende aktier i Erbjudandet, skulle detta kunna leda till att de 9,6 miljoner SEK som säkrats genom teckningsåtagandena helt eller delvis uteblir. • Bolaget har aldrig beslutat om eller betalat kontanta utdelningar och förväntar sig inte att besluta om eller betala några kontantutdelningar inom en överskådlig framtid. Så länge som inga utdelningar beslutas om bestäms avkastningen på en investering endast av aktiens framtida kursutveckling.
---	--

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET PÅ VILKA VILLKOR OCH ENLIGT VILKEN TIDSPLAN KAN JAG INVESTERA I DETTA VÄRDEPAPPER?

Emissionsintäkter och emissionskostnader	I samband med Erbjudandet och Noteringen genomför Bolaget en emission av aktier som förväntas tillföra Bolaget en behållning på cirka 24,6 miljoner SEK (före kostnaderna för Erbjudandet), om den fulltecknas. Bolagets totala kostnader i samband med Erbjudandet och Noteringen förväntas uppgå till cirka 4,6 miljoner SEK. Sådana kostnader kan främst hänföras till avgifter för finansiella och legala rådgivare, revisor, ansökningsavgifter, marknadsföring och tryckning av Prospektet. Nettobehållningen från emissionen av aktier förväntas uppgå till 20 miljoner SEK. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas och tecknas fullt ut, förväntas Bolaget tillföras ytterligare en behållning om cirka 3,75 miljoner SEK. De kostnader som Övertilldelningsoptionen innebär för Bolaget förväntas uppgå till 100 000 SEK. Den förväntade nettobehållningen från övertilldelningsoptionen uppgår till 3,65 miljoner SEK.
---	---

VARFÖR UPPRÄTTAS DETTA PROSPEKT?

Skälen till Erbjudandet och användning av intäkterna	<p>Syftet med Erbjudandet och Noteringen är att få tillgång till tillväxtkapital och Bolaget avser att använda behållningen till att investera i sin tillväxt och sina tekniska lösningar, samt finansiera Bolagets behov av rörelsekapital enligt följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cirka 15 procent avses användas till återbetalning av kortfristigt lån. • Cirka 60 procent ska användas för försäljning och marknadsföring, vilket innefattar inträde på sju nya stadsmarknader. • Cirka 15 procent ska användas för investering i teknik. • Cirka 10 procent ska användas för allmänna ändamål och administration. <p>Bolagsstyrelsen har beslutat att ansöka om att få Bolagets aktier noterade på Nasdaq First North i Stockholm på grund av marknadens framträdande roll som en ledande multilateral handelsplattform för teknikinriktade tillväxtbolag. Följaktligen anser styrelsen att denna marknad passar väl för Bolagets utvecklingsfas och tekniska profil, och innebär möjligheter att förbättra Bolagets förmåga att få tillgång till tillväxtkapital och attrahera investerare med djupgående tekniska insikter.</p>
Intressen och intressekonflikter	<p>Rådgivare i Sverige Mangold är finansiell rådgivare, och även Certified Adviser, för Bolaget i samband med Erbjudandet och Noteringen. I denna egenskap har Mangold ett ekonomiskt intresse i Bolaget vad gäller den ersättning Mangold kan erhålla. Mangold bedriver en värdepappersrörelse som bland annat inbegriper transaktioner för egen räkning. I samband med denna verksamhet kan Mangold komma att handla med eller ta positioner i värdepapper som är direkt eller indirekt knutna till Bolaget. Mangold agerar som emitterande organ i samband med Erbjudandet och Noteringen. Mangold har ett ekonomiskt intresse i Bolaget vad gäller den ersättning Mangold kan erhålla vid slutförandet av Erbjudandet.</p> <p>Eversheds Sutherland bistår Bolaget som legal rådgivare i anslutning till Erbjudandet och Noteringen. Eversheds Sutherland får löpande ersättning för de tjänster man tillhandahåller åt Bolaget. Eversheds Sutherland har inga ytterligare intressen, vare sig ekonomiskt eller på annat sätt, i Erbjudandet.</p> <p>Rådgivare på Irland Fóla Private Partners Ltd. bistår Bolaget som transaktionsrådgivare i anslutning till Erbjudandet och Noteringen. I denna egenskap erhåller Fóla Private Partners Ltd. löpande ersättning för de tjänster man tillhandahåller åt Bolaget.</p> <p>Maoiliosa O'Culachain, delägare i Fóla Private Partners och styrelseledamot i Bolaget, agerar som Bolagets företagsrådgivare i samband med Erbjudandet och Noteringen. I denna egenskap erhåller Maoiliosa O'Culachain löpande ersättning för de tjänster han tillhandahåller. Maoiliosa O'Culachain har inte, och kommer inte att, delta i styrelseärenden där det kan finnas en risk för intressekonflikter mellan hans skyldigheter gentemot Bolaget och hans roll som företagsrådgivare för Bolaget, eller eventuella andra skyldigheter och/eller intressen. Kiely Solicitors agerar som legal rådgivare åt Bolaget avseende irländsk lagstiftning i samband med Erbjudandet och Noteringen. Kiely Solicitors erhåller löpande ersättning för de tjänster man tillhandahåller åt Bolaget. Kiely Solicitors har inga ytterligare intressen, vare sig ekonomiskt eller på annat sätt, i Erbjudandet.</p>

Risikfaktorer

Detta avsnitt innehåller information om riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna berör Kollechts verksamhet, industri och marknader, och innefattar vidare operativa risker, regelkravsrelaterade risker, styrningsrisker, ekonomiska risker jämte riskfaktorer som är förknippade med värdepapperen. Bedömningen av varje riskfaktors vikt baseras på sannolikheten att den uppstår och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. I enlighet med förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"), är de riskfaktorer som nämns nedan begränsade till risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och som är väsentliga för att fatta ett informerat investeringsbeslut.

Nedanstående beskrivning är baserad på tillgänglig information per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande anses vara mest väsentliga anges först i varje kategori och efterföljande riskfaktorer anges utan någon särskild ordning.

De risker och osäkerheter som beskrivs nedan skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och/eller resultat. De skulle även kunna göra att Bolagets aktievärde minskar, vilket skulle kunna medföra att aktieägarna förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

INDUSTRI- OCH BOLAGSRELATERADE RISKER

Folkomröstningen i Storbritannien

Beskrivning: Storbritannien höll en folkomröstning den 23 juni 2016 för att avgöra om Storbritannien skulle lämna EU eller förbli en medlemsstat. Omröstningen utföll till förmån för förslaget att lämna EU, en process som populärt benämns "Brexit". Oklarheterna kring Storbritanniens framtida lagar och förordningar, då Storbritannien avgör vilka EU-bestämmelser och förordningar som ska ersättas eller replikeras i händelse av ett utträde, inbegriper finansiella lagar och förordningar (inklusive sådana som omfattar betalningstransaktioner), avtal avseende skatter och frihandel, immateriella rättigheter, miljölagstiftning, arbetsskyddslagstiftning, immigrationslagar och anställningslagar, skulle kunna minska utländska direktinvesteringar i Storbritannien, öka kostnaderna, föra med sig negativa konsekvenser för den ekonomiska aktiviteten och begränsa tillgången på kapital.

Sannolikhet: Hög

Omfattning: Det värsta scenariot vore om Storbritannien lämnade EU utan någon överenskommelse, en så kallad "hård Brexit". En hård Brexit skulle medföra osäkerhet avseende Kollechts möjlighet att bedriva och utvidga sin verksamhet i Storbritannien och Bolaget bedömer att den negativa effekten på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat som låg.

Makroekonomiska faktorer

Beskrivning: Bolaget påverkas av ekonomiska förhållanden och dessas inverkan på konsumentutgifterna, befolkningstillväxten och hushållens reala disponibla inkomst. Faktorer som har en inverkan på konsumentutgifterna, befolkningstillväxten och hushållens reala disponibla inkomst innefattar allmänna ekonomiska förhållanden, räntenivåer, inflation och deflation, lönetillväxt, skatter, konsumentförtroende och andra makroekonomiska faktorer.

De disponibla inkomstnivåerna påverkar den mängd avfall som produceras. Lägre nivåer av disponibel inkomst leder vanligtvis till mindre konsumtion och följaktligen till mindre avfallsmängd. Mindre avfallsmängder leder till en minskad efterfrågan på avfallsinsamling vilket i sin tur skulle ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och rörelseresultat.

Den totala mängd avfall som genereras har ett samband med trenderna hos befolkningen. En sjunkande befolkningstillväxt minskar den mängd kommunalt avfall som behöver hämtas. Befolkningens täthet och fördelning påverkar insamlingstjänsternas typ och frekvens. Minskad frekvens hos upphämtningen på grund av en minskande befolkningstäthet skulle kunna förväntas ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och rörelseresultat.

Avfallsflöden som är knutna till byggindustrin anses vara mest känsliga för ekonomiska trender. Därför skulle, bland de avfallshanterings tjänster som Bolaget erbjuder, uthyrning av containrar och bortforsling av grovsopor utgöra de två flöden som skulle drabbas mest av en ekonomisk nedgång. Dessa är även de två tjänster som har den högsta marginalen.

Sannolikhet: Medel

Omfattning: En nedgång i konsumenternas köpkraft, i hushållens reala disponibla inkomster eller i befolkningstillväxten på en eller flera av de marknader där Bolaget bedriver verksamhet skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer att den negativa effekten skulle kunna vara låg, medel eller hög beroende på omfattningen av den ekonomiska nedgången.

Konkurrens

Beskrivning: Bolaget är verksam inom avfallshanteringsindustrin och tillhandahåller en molnbaserad plattform med bokningsmotor för tjänster relaterade till avfallsinsamling ("Plattformen"). Det finns en risk att Bolaget kommer att utsättas för ökad konkurrens från befintliga entreprenörer och nya, välfinansierade aktörer och att konkurrenterna utvecklar produkter som liknar eller är bättre än de som Bolaget erbjuder. Dessa konkurrerande bolag skulle kunna föredras framför Bolagets produkter och tjänster, vilket skulle leda till ett minskat antal kunder.

Sannolikhet: Hög

Omfattning: Vid tidpunkten för upprättandet av detta Prospekt hade Bolaget runt 13 500 unika månatliga användare på Plattformen och den genomsnittliga månatliga intäkten per användare uppgick till cirka 26 EUR. Beroende på framtida konkurrerande företagsprodukter och tjänster, uppskattar Bolaget att den negativa effekten skulle kunna ha en låg, medel eller hög inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Med beaktande av Bolagets nuvarande användarbas och intäkter skulle en minskning med en procent av det totala antalet användare motsvara en nedgång i försäljningen på cirka 3 510 EUR per månad.

Beroende av entreprenörer och användare av Plattformen

Beskrivning: Inom industrin för avfallsinsamling är Bolagets framgång på en viss geografisk marknad i hög grad beroende av dess förmåga att bibehålla eller utöka sin nätverkstäckning och likviditeten på marknaden i fråga genom att attrahera avfallsentreprenörer och konsumenter till Plattformen.

Om avfallsentreprenörerna väljer att inte erbjuda sina tjänster via Bolagets Plattform kan Kollect komma att sakna ett tillräckligt utbud av avfallsentreprenörer för att locka konsumenter till sin Plattform. Om Bolaget upplever ett begränsat utbud av avfallsentreprenörer på Plattformen, kan Bolaget behöva öka, eller misslyckas med att minska, de incitament som man erbjuder avfallsentreprenörerna vilket negativt kan påverka effekten av den nätverkslikviditet som man upplever på den aktuella marknaden.

Antalet användare av Plattformen kan sjunka avsevärt eller fluktuera till följd av många faktorer, såsom bland annat missnöje med driften av Bolagets Plattform, tjänsternas prissättning, missnöje med kvaliteten på den tjänst som tillhandahålls av avfallsentreprenörer via Bolagets Plattform, kvaliteten på supporten till användare av Plattformen eller missnöje med dess tjänster och erbjudanden i allmänhet.

Dessutom, om Bolaget inte kan tillhandahålla högkvalitativ support till användarna av Plattformen eller hantera problem eller missnöjda kunder i tid och på ett godtagbart sätt, skulle Bolagets förmåga att locka till sig och behålla användare av Plattformen kunna drabbas negativt. Om avfallsentreprenörer och konsumenter inte skapar eller behåller aktiva konton hos Bolaget, om Bolaget inte förmår tillhandahålla högkvalitativ support, eller om man inte i övrigt kan attrahera och behålla ett stort antal avfallsentreprenörer och konsumenter, skulle Bolagets intäkter minska och dess verksamhet skulle bli lidande.

Sannolikhet: Medel

Omfattning: Bolagets genomsnittliga intäkter per avfallsentreprenör och månad uppgår till cirka 9 000 EUR. Bolagets genomsnittliga intäkter per användare och månad uppgår till cirka 26 EUR. Bolaget uppskattar att den negativa påverkan på dess ekonomiska resultat, verksamhet och finansiella ställning kan vara låg, medel eller hög. Påverkan beror på hur stort antal avfallsentreprenörer och/eller användare som lämnar Plattformen, i vilken takt användarna och/eller avfallsentreprenörerna lämnar Plattformen samt Bolagets förmåga att attrahera nya användare och/eller avfallsentreprenörer.

Beroende av platsbaserade arrangemang och samarbetspartners

Beskrivning: För verksamheten med avfallsavlämning är Bolagets framgångar i hög grad beroende av arrangemang och samarbeten med entreprenörer på olika platser, exempelvis bensinstationer och stormarknadskedjor, vid installation av Bolagets BIGbins med komprimeringssystem. Det finns en risk för att en del eller samtliga av Bolagets elva fristående platsbaserade entreprenörer och samarbetspartners inte förlänger befintliga avtal.

Sannolikhet: Låg

Omfattning: Under 2018 kom 18 procent av Bolagets totala intäkter från avfallsavlämningsverksamheten, vilket motsvarade cirka 410 925 EUR. Under antagandet att inga befintliga kontrakt förlängs och inga nya kontrakt upprättas, uppskattar Bolaget att detta skulle kunna innebära en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning med en maximal förlust av intäkter som skulle uppgå till cirka 410 925 EUR.

Finansiering och kapitalbehov

Beskrivning: Ledningen och styrelsen arbetar aktivt och kontinuerligt för att upprätthålla en strikt kontroll över Bolagets verksamhet, finansiella ställning och likviditet. Då

Bolaget befinner sig i en fas av snabb utveckling och tillväxt med relativt stora kapitalkrav, kommer man troligen att behöva anskaffa ytterligare medel framöver för att finansiera expansion, teknisk utveckling, nya produkter och/eller tjänster. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer att kunna erhålla ytterligare finansieringsmedel till förmånliga villkor, eller över huvud taget.

Sannolikhet: Hög

Omfattning: Om Bolaget inte kan erhålla tillräcklig finansiering eller finansiering till villkor som är godtagbara för Bolaget när så krävs, kan dess förmåga att fortsätta bedriva verksamhet och hantera konkurrensen påverkas hårt. Bolaget uppskattar att den negativa effekten kan ha en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning, verksamhet och ekonomiska resultat.

Avfallsentreprenörernas tjänsteleveranser

Beskrivning: Bolaget har ingått samarbeten med olika entreprenörer för leverans av tjänsterna till användarna av Kollects Plattform. Det finns en risk att dessa entreprenörer underlåter att fullgöra sina skyldigheter på det sätt som omfattas i samarbetet med avseende på utförandet av avfallstjänster. Underlåtenhet att utföra tjänsterna, eller utförande av undermålig kvalitet, skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets rykte, verksamhet och resultat.

Sannolikhet: Låg

Omfattning: Bolaget uppskattar att underlåtenhet att utföra tjänsterna eller utförande av undermålig kvalitet från en eller flera entreprenörers sida skulle kunna ha en låg, medel eller hög negativ inverkan på Bolagets rykte, verksamhet och ekonomiska resultat beroende på antalet inblandade entreprenörer.

Beroende av nyckelpersoner i ledande ställning

Beskrivning: Per dagen för detta Prospekt har Bolaget 39 anställda och dess framgång är beroende av nyckelpersoner i ledande ställning, särskilt ledningsgruppen. Dessa ledande befattningshavare har omfattande erfarenheter och kunskaper om avfallsindustrin. Det finns en risk att Bolaget inte kan behålla sina nyckelpersoner i ledande ställning och därför behöver rekrytera nya kvalificerade personer för att ersätta nyckelpersonerna i ledande ställning.

Sannolikhet: Låg

Omfattning: Förlust av nyckelpersoner i ledande ställning kan påverka hela eller delar av Bolagets organisation. Om en eller flera av personerna i Bolagets ledningsgrupp oväntat eller plötsligt skulle avgå skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet genom förlusten av en sådan persons färdigheter, kunskaper om Bolagets verksamhet och erfarenheter av industrin. Om en sådan situation uppstår skulle den ha en hög inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Avbrott eller fel i tekniska system

Beskrivning: Som leverantör av en molnbaserad bokningsmotor för avfallshanteringsindustrin är Kollect beroende av prestandanivåerna, tillförlitligheten och tillgängligheten hos sina tekniska Plattformar, kommunikationssystem, servrar, internet, webbhotellstjänster och den molnbaserade miljö där man tillhandahåller sina produkter och tjänster. Bolaget är beroende av leverantörer av tredjepartstjänster för att kunna tillhandahålla sina tjänster. Det finns en risk för att dessa system kan komma att drabbas av cyberkriminalitet eller avbrott, försämring, avbrott i tjänsten eller ett fel på Bolagets

IT-nätverk och IT-system som kan inträffa till följd av programfel, datavirus och andra skadliga eller störande programvaror samt naturkatastrofer, strömbrott och liknande händelser. Avbrott, underlåtenhet att upprätthålla lämpligt IT-skydd eller fel i Bolagets informationssystem och Plattformer för produktleveranser kan leda till händelser utanför Bolagets kontroll samt drifts- eller verksamhetsförseningar. Detta skulle kunna skada Bolagets rykte och ge upphov till anspråk mot Bolaget från dess kunder samt uppsägning av kundavtal. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer att kunna kräva tillbaka förluster från tredjepartsleverantörer. Dessutom kan vissa viktiga avtal med leverantörer av tredjepartstjänster komma att sägas upp med kort varsel. I sådana situationer finns det en risk att Bolaget inte kommer att kunna ingå avtal med andra leverantörer som kan träda in omgående och till motsvarande villkor och kostnader.

Sannolikhet: Medel

Omfattning: Om Bolaget inte kan lösa ett fel i de tekniska systemen eller ersätta en tredjepartsleverantör kommer Bolaget inte att kunna driva sin Plattform. Hittills ligger den genomsnittliga tid det tar för Bolaget att lösa tekniska systemfel på mellan 48 och 72 timmar, vilket uppskattas leda till en intäktsförlust på runt 35 000 EUR. Följaktligen bedömer Bolaget att den negativa inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat på grund av avbrott eller tekniskt fel skulle vara hög.

Förlust eller stöld av data och brister i datasäkerhetssystem

Beskrivning: Bolaget tillhandahåller molnbaserade lösningar för avfallshantering till företag och konsumenter via internet. Dess produkter och tjänster har utformats för att upprätthålla konfidentialiteten och säkerheten för kundernas konfidentiella och upphovsrättskyddade uppgifter liksom andra känsliga uppgifter. Bolaget är sårbart för olika sorters cyberkriminalitet och störningar, såsom obehörig systemåtkomst och virus, och det finns en risk för att utomstående skulle kunna hacka Bolagets IT-system.

Bolagets verksamhet kan påverkas negativt av sådan cyberkriminalitet, störningar, stöld, skadegörelse, förlust, missbruk eller läckage av konfidentiella kunduppgifter eller immateriell egendom. Leverantörer av tredjepartstjänster och kunders nätverk och informationssystem kan också vara sårbara för förlust och stöld. Sådana aktiviteter kan orsaka betydande avbrott i Bolagets system och göra dess tjänster otillgängliga under en viss tid medan data återställs. Det kan även leda till obehörigt utlämnande av uppgifter som tillhör Bolagets kunder, vilket skulle kunna medföra att Bolagets rykte skadas eller att Bolaget blir föremål för anspråk från kunder, uppsägningar av kontrakt, myndighetskontroller och böter.

Sannolikhet: Låg

Omfattning: Oavsiktliga eller uppsåtliga säkerhetsöverträdelser eller annan obehörig åtkomst till Kollects kunduppgifter skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets rykte, verksamhet, finansiella ställning och resultat. Dessutom, om Kollect inte följer dataskyddsförordningen (EU) 2016/679 ("GDPR") kan Bolaget bli skyldigt att betala böter på 20 miljoner EUR eller 4,0 procent av Bolagets globala

årsomsättning. I ett sådant fall uppskattar Bolaget att den negativa effekten på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat skulle vara medel.

Risker relaterade till utländska valutor

Beskrivning: Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Bolaget bedriver emellertid verksamhet på Irland och Storbritannien, som följaktligen genererar intäkter och kostnader i EUR och GBP. Därmed utsätts Bolaget för valutakursrisker och kursfluktuationer som påverkar Bolagets verksamhetsresultat. Ofördelaktiga valutakursfluktuationer kommer att leda till utestående fordringar eller skulder minskar eller ökar i förhållande till Bolagets funktionella valutor och därmed påverkar konverteringen till SEK, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet: Låg

Omfattning: Om den svenska kronan stiger i värde med 10 procent gentemot GBP eller EUR, kommer Bolagets rapporterade försäljning och intäkter i SEK att minska med 10 procent.

Risker relaterade till säsongbetonade fluktuationer

Beskrivning: Efterfrågan på Bolagets tjänster är föremål för säsongbetonade fluktuationer mellan kvartalen. Under februari och mars är efterfrågan på Bolagets tjänster i regel lägre på grund av kortare arbetsdagar och försämrade väderförhållanden som påverkar tjänster som containeruthyrning och bortforsling av grovsopor.

Sannolikhet: Hög

Omfattning: Som ett resultat av dessa faktorer kan Bolaget kvartalsvisa resultat komma att variera avsevärt, både under ett särskilt år och vid en jämförelse med Bolagets historiska verksamhetsresultat. Bolaget bedömer den negativa effekten på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat skulle vara medel.

RISKER FÖRKNIPTA MED ERBJUDANDET OCH AKTIERNA ÄGARKONCENTRATION

Beskrivning: Om Erbjudandet skulle fulltecknas kommer John O'Connor, Robbie Skuse och John Hegarty ("Grundarna") att äga runt 53,2 procent av Bolagets utestående aktier. Genom att agera i samförstånd kan Grundarna utöva betydande inflytande över de frågor som kräver aktieägarnas godkännande, vilket innefattar val av befattningshavare och godkännande av väsentliga företagstransaktioner, såsom sammanslagningar, konsolideringar eller försäljning av Bolaget eller försäljning av samtliga eller praktiskt taget samtliga av Bolagets tillgångar.

Sannolikhet: Medel

Omfattning: Ägarkoncentrationen skulle kunna försena eller hindra en förändring av Bolagets kontroll, vilket innefattar en sammanslagning, konsolidering eller annat rörelseförvärv som inbegriper Bolaget, eller avskräcka en potentiell köpare från att på annat sätt försöka erhålla kontroll, även om förändringen av kontroll skulle vara till nytta för övriga aktieägare. Bolaget bedömer att detta skulle ha en låg negativ inverkan på investerarnas aktier.

Deltagande i framtida finansieringsomgångar

Beskrivning: Bolaget kan i framtiden komma att emittera nya aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Alla sådana emissioner kan komma att minska det proportionerliga ägandet och rättigheterna samt vinsten per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Dessutom kan eventuella aktieemissioner påverka aktiernas marknadskurs negativt. Om Bolaget emitterar nya aktier har aktieägarna i allmänhet företrädesrätt att teckna sig för nya aktier i proportion till det antal aktier som innehades före emissionen.

Sannolikhet: Medel

Omfattning: I den utsträckning befintliga aktieägare inte kan utnyttja sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella framtida emissioner av teckningsrätter, kommer deras proportionerliga intresse i Bolaget att minska och deras innehav att spädas ut och minska i värde. Utspädningseffekten kommer att bero på transaktionens struktur i framtida finansieringsomgångar. Detta skulle kunna ha en medelnegativ inverkan på investerarens aktier.

Noteringen av aktierna är villkorad av att Nasdaq First Norths spridningskrav är uppfyllda

Beskrivning: Enligt Nasdaq First Norths regelverk måste det finnas en tillräcklig tillgång och efterfrågan avseende en emittents värdepapper för att uppnå en fungerande prismetanism. Enligt regelverket anser Nasdaq att detta krav är uppfyllt om en tillräcklig andel av emittentens värdepapper innehas av allmänheten och om emittenten har ett tillräckligt antal innehavare av värdepapper som överstiger ett visst belopp, allmänt kallat "spridningskravet".

Sannolikhet: Medel

Omfattning: Om spridningskravet inte uppfylls kan detta leda till att ansökan om Notering av aktierna avslås. Bolagets aktier kan komma att avnoteras om Bolaget inte uppfyller spridningskravet i framtiden. Bolaget avser att erhålla högst 24,6 miljoner SEK genom Erbjudandet i samband med Noteringen på Nasdaq First North i Stockholm. Om Noteringen inte genomförs till följd av att spridningskravet inte uppfylls, kommer Bolaget inte att erhålla någon behållning från Noteringen och Bolaget uppskattar att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning, resultat och verksamhet i samband med Erbjudandet och Noteringen.

Likviditetsrelaterade risker

Beskrivning: Bolaget har ansökt om Notering av sina aktier på Nasdaq First North i Stockholm med kortnamnet "KOLL". Bolaget kan inte garantera att en aktiv handelsaktivitet för aktierna kommer att utvecklas på den marknadsplatsen eller någon annanstans, eller, om en sådan utvecklas, att en marknad kommer att kunna bibehållas.

Sannolikhet: Medel

Omfattning: Om ingen aktiv handel bedrivs med aktien, är det möjligt att aktieägare som vill sälja sina aktier inte har någon möjlighet till detta. Dessutom skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på försäljningspriset. Bolaget uppskattar att den negativa inverkan skulle vara medel, vilket baseras på den förväntade ägarkoncentrationen av aktieägare, då likviditetsrelaterade risker blir större om investeraren äger en större andel i Bolaget.

Risker förknippade med aktiernas kursutveckling

Beskrivning: Erbjudandepriiset för Bolagets aktier fastställdes genom förhandlingar mellan Bolaget och dess finansiella rådgivare och kan skilja sig från aktiernas marknadskurs efter Erbjudandet. Det är möjligt att investerare som köper aktier i Erbjudandet inte lyckas sälja aktierna till Erbjudandepriiset eller för mer än det. Marknadskursen för Bolagets aktier kan fluktuera eller minska betydligt som en reaktion på många olika faktorer, varav åtskilliga ligger utanför Bolagets kontroll. Det finns inte heller någon garanti för att Bolagets kurs skulle återhämta sig.

Sannolikhet: Medel

Omfattning: Investerarna kanske inte kommer att kunna sälja sina aktier till eller för mer än den ursprungliga Erbjudandekursen för allmänheten och kan komma att förlora en del av eller hela sin investering. Kollecks aktie skulle kunna sjunka i värde med högst 100 procent, vilket skulle motsvara en aktiekurs på 0 SEK. En investerare skulle således kunna förlora hela eller en del av det investerade kapitalet.

Framtida aktieutdelning

Beskrivning: Bolaget har aldrig fastställt eller betalat kontanta utdelningar och tänker för närvarande behålla framtida vinster för att finansiera sin verksamhets drift och expansion. Dessutom förväntar sig inte Bolaget fastställa eller betala några kontanta utdelningar under överskådlig framtid. Aktieägarna ska därför inte förvänta sig att få några aktieutdelningar inom en överskådlig framtid.

Sannolikhet: Låg

Omfattning: Så länge som inga utdelningar utbetalas beror avkastningen på en investering endast på aktiens framtida kursutveckling. Kollecks aktie skulle kunna drabbas av en värdeminskning på 100 procent, vilket skulle motsvara en aktiekurs på 0 SEK.

Teckningsåtaganden är inte garanterade

Beskrivning: Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från vissa externa privata och institutionella investerare som har åtagit sig att förvärva aktier inom Erbjudandet till ett totalt värde av 9,6 miljoner SEK. Teckningsåtagandena från investerare är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk för att betalning av köpeskillingen och överföringen av aktierna för investerare inte sker i samband med upphörandet av Erbjudandet som förväntat. I händelse av teckningsåtaganden som inte uppfylls, skulle detta kunna ha en betydande inverkan på Bolagets planerade investeringar och operativa verksamhet efter Erbjudandet. Detta kan ha en negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sannolikhet: Låg

Omfattning: Om investerare inte skulle uppfylla sina teckningsåtaganden avseende aktier i Erbjudandet, skulle det leda till att de 9,6 miljoner SEK som säkrats genom teckningsåtagandena helt eller delvis uteblir. En sådan situation skulle potentiellt kunna leda till att Bolaget inte lyckas anskaffa något kapital under Erbjudandet och ingen aktieägare eller extern investerare skulle då teckna aktier i Erbjudandet. Bolagets behållning från Erbjudandet kan uppgå till 0 SEK, vilket kan ha en hög negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och verksamhet.

Inbjudan till förvärv av aktier i Kollekt

För att stödja Bolagets fortsatta tillväxt genom geografisk expansion och för att diversifiera ägandeskapet, har styrelsen beslutat att genomföra Erbjudandet samt ansökt om att Bolagets aktier ska upptas till handel på Nasdaq First North.

Erbjudandet består av 1 785 713 nyemitterade aktier som motsvarar cirka 33,3 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandet. Erbjudandepriiset är beräknat till 14 SEK per aktie och har fastställts av styrelsen i samråd med den finansiella rådgivaren Mangold.

I november 2019 emitterade Bolaget Units, bestående av konvertibler och teckningsoptioner, till investerare. Vid samma tillfälle emitterade Bolaget ett konvertibelt lån till Lucey Ventures Ltd. som innebär att högst 67 085 aktier till ett värde av 939 190 SEK kan emitteras till följd av en konvertering. För ytterligare information, se "Aktier, aktiekapital och ägandeskap – aktierelaterade värdepapper".

Erbjudandet förväntas förse Bolaget med runt 24,6 miljoner SEK före transaktionskostnader i samband med Erbjudandet. Transaktionskostnaderna förväntas uppgå till 4,6 miljoner SEK. Genom Erbjudandet ökar Bolagets aktiekapital med ett belopp som inte överskrider 446 428,25 SEK genom emission av högst 1 785 713 aktier. Utspädningen för nuvarande aktieägare som inte vill delta i Erbjudandet kommer att motsvara cirka 33,3 procent av deras aktier av det totala egna kapitalet och det totala antalet röster i Bolaget.

Övertilldelningsoption

Enligt avtal mellan Bolaget och Mangold, har Bolaget åtagit sig att genomföra en övertilldelningsoption, vilket innebär att maximalt 267 856 ytterligare aktier kan emitteras, motsvarande högst 15,0 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet, och 5,0 procent av det maximala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet, om Erbjudandet övertecknas. Genom övertilldelningsoptionen kan Bolagets aktiekapital komma att

öka med ett kompletterande belopp om 66 964 SEK. Om övertilldelningsoptionen fulltecknas, kommer Bolaget att få in ytterligare 3,75 miljoner SEK före transaktionskostnaderna. Övertilldelningsoptionen kan utövas helt eller delvis under 30 kalenderdagar efter den första handelsdagen för Bolagets aktier på Nasdaq First North.

Följaktligen kan det totala värdet av Erbjudandet, Lucey Ventures Ltd:s konvertering av aktier och Övertilldelningsoptionen uppgå till 29,3 miljoner SEK, vilket medför att det totala antalet aktier i Bolaget därmed kan öka med sammanlagt 2 120 654 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 37,2 procent för de nuvarande aktieägarna.

Mot bakgrund av ovannämnda, inbjuds härmed allmänheten i Sverige och Irland och institutionella investerare till tecknande av aktier i Kollekt on Demand Holding AB (publ) i enlighet med de villkor som anges i detta Prospekt.

Den 22 november 2019
Kollekt on Demand Holding AB (publ)
 Styrelsen

Bakgrund och motiv

Kollect är ett teknikföretag som erbjuder lösningar inom avfallshantering. Bolagets lösningar är uppdelade i två separata – men närbesläktade – verksamhetsområden: avfallsinsamling och avfallsavlämning. Inom avfallsinsamling faciliterar Bolaget tjänster genom sin nätbaserade plattform. Tjänsterna inkluderar insamling av hushållsavfall, insamling av kommersiellt avfall, containeruthyrning och bortforslande av grovsopor såsom möbler, madrasser och andra stora föremål.

Inom avfallsavlämning tillhandahåller Bolaget stora, smarta avfallskomprimatorer, så kallade BIGbins, som finns installerade på lämpliga områden på Irland. BIGbin möjliggör återvinning av återvinningsbart, organiskt och alldagligt hushållsavfall och utgör ett alternativ för konsumenter som vill undgå att ingå avtal med lång löptid för avfallsinsamling.

Kollects verksamhet började i december 2015 i samband med att grundarna identifierat två huvudsakliga problem inom industrin för avfallshantering; (i) att hitta pålitliga och licensierade entreprenörer för insamling av olika avfallsströmmar är svårt; och (ii) ett begränsat produktutbud leder till att konsumenter ingår avtal med fasta datum för insamling. Med insikten om kundernas begränsningar och bristen på innovation inom industrin för avfallshantering, startade Bolaget verksamheten på Irland med avsikt att transformera industrin. Bolagets intäkter har, i samma takt som dess kundkrets, vuxit stadigt. Under 2018 uppgick Bolagets intäkter till cirka 2,3 miljoner EUR.

Styrelsen och ledningen för Kollect anser att det nu är rätt tid att sprida ägandet i Bolaget och ansöka om Notering på Nasdaq First North. Bolaget anser att handelsplatsens framträdande roll som en ledande multilateral handelsplattform för teknikinriktade tillväxtbolag gör den lämplig för Bolagets utvecklingsfas och tekniska profil. Vidare ser Bolaget att Noteringen möjliggör för en accelererad tillväxt genom en förbättrad tillgång till tillväxtkapital och investerare med en djupgående teknisk förståelse.

Erbjudandet och Noteringen kommer att stödja Bolagets fortsatta tillväxt genom geografisk expansion och kundexpansion samtidigt som tillgången till kapitalmarknaderna kommer att öka medvetenheten om Bolaget och höja dess trovärdighet bland kunder, samarbetspartners och investerare.

Genom Erbjudandet, Lucey Ventures Ltd:s konvertering av aktier och Övertilldelningsoptionen kan Bolaget erhålla högst 29,3 miljoner SEK, före avdrag för transaktionskostnader som förväntas uppgå till 4,6 miljoner SEK för Erbjudandet och 100 000 SEK för Övertilldelningsoptionen. Nettolikviden om cirka 24,6 miljoner SEK kommer att användas för att finansiera följande verksamheter, som anges i prioritetsordning:

- Cirka 15 procent avses användas till återbetalning av kortfristig lån.
- Cirka 60 procent avses användas till försäljning och marknadsföring, däribland inträde på marknaden i upp till sju nya städer.
- Cirka 15 procent avses användas för investeringar i teknik- och produktutveckling.
- Cirka 10 procent är tänkt att användas för allmänna ändamål och administration.

Bolagets styrelse är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. En försäkran ges härmed om att styrelsen har vidtagit alla rimliga säkerhetsåtgärder för att säkerställa att, såvitt styrelsen vet, all information som tagits med i Prospektet motsvarar de faktiska omständigheterna och att ingenting som skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. I de fall då informationen kommer från tredje part, har den återgetts korrekt och ingen information har utelämnats på ett sätt som riskerar att göra den återgivna information felaktig eller vilseledande.

Den 22 november 2019
Kollect on Demand Holding AB (publ)
 Styrelsen

Vd har ordet



KÄRA INVESTERARE,

Kollekt har som målsättning att skapa enkla sätt att få allt slags avfall hämtat och återvunnet samt att alltid överträffa kundernas förväntningar.

I dagens samhälle är det viktigt att verka utifrån en tydlig målsättning för att skapa ett beständigt varumärke och en framgångsrik verksamhet. Under de senaste tre åren har vi tagit de första stegen på vägen mot vårt två-stegsmål, men Kollechts möjligheter på avfallsmarknaden är enorm. Alla producerar avfall, men faktum är att medan andra industrier har omvandlats av modern teknik så har industrin för avfallsinsamling fortsatt att fungera enligt gammaldags principer.

Den första målsättningen för vår verksamhet är att "skapa enkla sätt att få allt avfall hämtat och återvunnet". Det här kan vi åstadkomma genom att låta våra kunder hitta oss enkelt på nätet, få ett prisförslag och boka ett uppdrag på en dag och vid en tidpunkt som passar dem, och sedan betala digitalt. Det här ger kunden total kontroll över avfallsinsamlingen. Vårt fortsatta fokus på att förbättra kundernas upplevelse kommer att göra att de börjar tänka på ett nytt sätt när det kommer till behovet av att hantera sitt avfall, så att de tar initiativ till att få insamlingen ombesörjd så snabbt som möjligt och oftast genom en digital transaktion. Marknadens behov av avfallsinsamling kan skilja sig åt mellan olika länder, och det kan även de regler som den omges av göra. Därför måste vi förändra vårt utbud så att vi möter både kraven från kunderna och myndighetskraven. Men de grundläggande premisserna

förändras inte: människor behöver få sitt avfall hämtat – när det passar dem.

Den andra delen av vår vision är "att alltid överträffa kundernas förväntningar". Bra bolag går med vinst, men fantastiska bolag vinner människors förtroende. Vi har byggt upp ett bolag baserat på en kärna av fyra grundläggande värderingar: Ärlighet, fantastisk service, snabb reaktionsförmåga och en möjlighetsinriktad inställning.

Bolagets strategi så här långt – och den förväntas inte förändras särskilt mycket i framtiden – är att få kundbasen att växa genom att återinvestera kassaflödet i att attrahera nya kunder och kontinuerligt förbättra deras upplevelse. Även om kostnaderna för att vinna kunder är större i början, sprids vinsterna över flera år vilket ger betydande långsiktiga kassaflöden åt Bolaget.

Fullt fokus på att rekrytera kunder och på kundupplevelsen kommer att hjälpa oss att skydda vår marknadsandel och utöka den, och kommer skapa lika mycket tillväxt i dagsläget som alla Kollechts andra marknadsföringsaktiviteter tillsammans. Om kunderna är nöjda kommer värdet för aktieägarna att följa. Vi inser att vi genom att skapa ett mervärde för kunderna faktiskt samtidigt skapar ett långsiktigt värde för aktieägarna. Vi är också medvetna om att det viktigaste måttet på vår framgång kommer att vara det aktieägarvärde som vi skapar på längre sikt.

För närvarande skrapar Kollechts affärsmodell bara på ytan vad gäller det värde vi kan tillföra åt våra kunder och våra samarbetspartner inom avfallshanteringsindustrin, genom data, teknik och anslutningar. Och vi kan använda de stora datamängderna för att specialanpassa upplevelsen. I takt med att vi utvecklar nya innovationer ökar möjligheterna för varje dag som går. Vi hade inte satt upp den här storslagna planen från början, utan vi började tänka utifrån en mer global målsättning efter ett år i industrin – när vi insåg att de problem som vi bidrar till att lösa finns överallt. Vi gör saker och ting annorlunda eftersom vi ser dem på ett annat sätt, och även om vi redan har gjort stora framsteg är det här bara början. Vi är stolta över vad vi har uppnått hittills, men ännu mer fokusera på var vår verksamhet kommer att befinna sig om fem år.

Vi tror verkligen att vi kan bidra till att omvandla avfallsinsamlingsindustrin, i en stad i taget.

Med vänlig hälsning,
John O'Connor

Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET

Erbjudandet riktar sig till allmänheten och institutionella investerare i Sverige och på Irland. Erbjudandet består av högst 1 785 713 nyemitterade aktier som erbjuds av Kollect, motsvarande ett totalt belopp om cirka 24,6 miljoner SEK. Aktiekapitalet i Bolaget kommer att öka med högst 446 428,25 SEK och kommer att uppgå till 1 341 704,25 SEK om Erbjudandet fulltecknas (exklusive övertilldelningsoptionen).

Emittenten är Kollect on Demand Holding AB (publ), organisationsnummer 559216-5160. Aktierna i Erbjudandet är stamaktier och har ISIN-kod SE0013512019.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är fastställd till 14 SEK per aktie. Minsta teckning ska uppgå till 425 aktier motsvarande 5 950 SEK. Teckningskursen fastställdes i samråd med Mangold. Vissa investerare inbjöds att meddela sitt intresse om att teckna ytterligare aktier i Bolaget. Resultatet av detta förfarandet var att ett antal investerare, genom ett avtal med Mangold som ingicks den 7 november 2019, på vissa villkor och till samma pris som andra investerare, åtog sig att förvärva aktier motsvarande ett totalt belopp om cirka 9,6 miljoner SEK i Erbjudandet. Följaktligen anses Teckningskursen vara grundad på marknads efterfrågan. Vidare har diskussioner förts mellan Mangold och Bolaget rörande Kollects affärsutsikter på lång sikt, rådande marknadsförhållanden och marknadspriserna hos andra publika bolag med rörelser och verksamheter som anses vara tillräckligt lika Kollects, baserat på engagemang inom affärssektorn, geografi och storlek.

Nettotillgångsvärdet per aktie uppgick till 1,00 SEK per 30 september 2019, i jämförelse med aktiepriset i Erbjudandet som uppgår till 14 SEK per aktie. Differensen mellan aktiepris i Erbjudandet och nettotillgångar per aktie uppgår till 13 SEK. Givet en fulltecknad emission kommer nettotillgångsvärdet per aktie att uppgå till cirka 2,60 SEK.

ÖVERTILDELNINGSOPTIONEN

I enlighet med ett avtal mellan Bolaget och Mangold har Bolaget åtagit sig att emittera ytterligare högst 267 856 aktier, vilket motsvarar högst 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet och 5,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet, till en teckningskurs om 14 SEK om Erbjudandet blir övertecknat. Om Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen blir fulltecknade och Lucey Ventures Ltd:s konvertering av aktier genomförs, kommer det totala antalet aktier i Bolaget att öka med 2 120 654 aktier, vilket motsvarar cirka 37,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte om att täcka en eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet och endast under en period av upp till 30 kalenderdagar räknat från den första dagen för handel med aktierna på Nasdaq First North.

TECKNINGSPERIOD

Anmälan om teckning ska göras under perioden mellan 25 november 2019 och 10 december 2019 ("Teckningsperioden"). Styrelsen förbehåller sig, i samråd med Mangold, rätten att förlänga Teckningsperioden och tiden för betalning. Eventuell förlängning av Teckningsperioden kommer att tillkännages genom ett pressmeddelande före Teckningsperiodens slut.

TECKNINGSPOST

Aktier tecknas i poster om 425 aktier och därefter tecknas aktierna i ental.

ANMÄLAN OM TECKNING AV AKTIER

Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ska göras på en särskild upprättad anmälningsedel. Anmälningssedeln ska skickas till Mangold på nedanstående adress under Teckningsperioden. Ifyllt och undertecknad anmälningsedel ska ha mottagits av Mangold senast den 10 december 2019 klockan 17:00 CET. Anmälningsedlar som skickas med vanlig post måste skickas i god tid före teckningsperiodens sista dag.

Anmälan är bindande. Om flera anmälningar inkommer från samma tecknare är det endast den senast registrerade anmälan som är giltig. Anmälningar som inkommer för sent, eller som är ofullständigt eller felaktigt ifyllda, kan komma att bortses från. Observera att alla anmälningar är bindande.

Mangold Fondkommisison AB
Ärende: Kollect
Box 556 91
SE-102 15, Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
E-postadress: emissioner@mangold.se
Tel: +46 (8) 503 015 95

Personer som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos en bank eller annan förvaltare till vilket tilldelade aktier kan levereras. Personer som saknar ett VP-konto eller depå måste öppna ett innan anmälningssedeln skickas till Mangold. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som vill använda VP-konto/depå med specifika regler för värdepappershandel, till exempel ett investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med banken eller förvaltaren som administrerar kontot eller erbjuder försäkringen om det är möjligt att teckna aktier i Erbjudandet och hur sådan teckning ska ske. I sådant fall ska anmälan göras i samråd med banken eller förvaltaren som administrerar kontot eller erbjuder försäkringen.

Anmälningssedeln finns tillgänglig på Bolagets hemsida www.kollect.ie och på Mangolds hemsida www.mangold.se.

Kunder till Nordnet Bank AB ("Nordnet") kan anmäla sig för Erbjudandet att teckna aktier direkt över internet. Ytterligare information kan erhållas på (www).nordnet.se.

SÄRSKILDA INSTRUKTIONER TILL TECKNARE MED HEMVIST PÅ IRLAND

Bolagets aktier kommer enbart att kunna tecknas, betalas och handlas i SEK. Bolagets aktier avses inte listas på Irland eller registreras hos den centrala värdepappersförvaltaren på Irland.

Tecknare som inte har någon värdepappersdepå genom vilka svenska aktier, denominerade i SEK och registrerade hos Euroclear kan hållas, kan kontakta Mangold Fondkommission AB eller annat svenskt värdepappersinstitut / svensk bank för att öppna en depå innan anmälan om teckning sker. Observera att detta kan ta viss tid. Observera även att anmälan och betalning sker i enlighet med avtal, regler och tillvägagångssätt hos den aktuella förvaltaren, varför den sista dagen för anmälan kan inträffa innan anmälningsperiodens slut.

En tecknare på Irland som har ett VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå hos en svensk bank eller annat svenskt

värdepappersinstitut och anmäler sitt deltagande i Erbjudandet genom sådant konto/depå ska följa anvisningarna ovan under "Anmälan om teckning av aktier". För mer information och vägledning avseende teckning i Erbjudandet för tecknare med hemvist på Irland, vänligen kontakta Mangold via e-post på emissioner@mangold.se eller via telefon på +46 (8) 503 015 95.

ANMÄLAN - VIA NORDNET

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23:59 den 10 december 2019. 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 10 december 2019 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 16 december 2019. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se.

INVESTERARE MED HEMVIST UTANFÖR SVERIGE

Investorerare som har sin hemvist på Irland ska anmäla sig för teckning i Erbjudandet genom att kontakta Mangold. Mangold kan kontaktas via e-post på emissioner@mangold.se eller via telefon på +46 (8) 503 015 95.

TILDELNING

Beslut om tilldelning av aktier i Erbjudandet kommer att baseras på efterfrågan, och tilldelningen bestäms av Bolagets styrelse i samråd med Mangold.

Det primära syftet med tilldelningen är att uppnå erforderlig ägarspridning bland allmänheten för att säkerställa regelbunden och likvid handel i Bolagets aktie samt att uppnå önskad ägarandel bland institutionella investerare. Tilldelningen är inte beroende av när anmälan görs under Teckningsperioden, eller om anmälan görs elektroniskt eller via anmälningsedel.

Om Erbjudandet övertecknas kan en investerare tilldelas ett lägre antal aktier än det antal som man anmält sig för, eller inga aktier alls. Tilldelningen kan, helt eller delvis komma att baseras på ett slumpmässigt urval bland tecknarna.

I tillägg till tilldelning i Erbjudandet enligt ovan har (i) innehavare av Units rätt till tilldelning av aktier enligt villkoren för unitemissionen och (ii) Lucey Ventures Ltd. rätt till tilldelning av aktier till följd av konvertering enligt konvertibelvillkoren. För ytterligare information, se "*Aktier, aktiekapital och ägandeskap - aktierrelaterade värdepapper*".

BESKED OM TILDELNING

Besked om eventuell tilldelning av aktier erhålls i form av en avräkningsnota, som beräknas skickas ut till tecknare som har tilldelats aktier den 12 december 2019 (eller omkring detta datum). Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelas aktier.

TILDELNING - VIA NORDNET

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 12 december 2019.

BETALNING

Betalning för tilldelade aktier ska ske enligt anvisningarna på avräkningsnotan senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Förväntad likviddag är den 16 december 2019. Om ej full likvid erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlätas till annan part. Om teckningskursen vid sådan överlåtelse skulle understiga Teckningskursen för Erbjudandet kan den ursprungliga tecknaren komma att bli betalnings-skyldig för mellanskillnaden.

BETALNING - VIA NORDNET

Tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 12 december 2019.

OTILLRÄCKLIG ELLER FELAKTIG BETALNING

För det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Mangold att ombesörja det överskjutande beloppet återbetalas. Ingen ränta kommer att utgå för det överskjutande beloppet.

LEVERANS AV AKTIER

Leverans av aktier till det VP-konto eller depå som angetts på anmälningssedeln äger rum när de tilldelade och betalda aktier har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas äga rum den 16 december 2019 (eller omkring detta datum). Därefter underrättar banken eller ett annat institut tecknaren att aktierna har levererats på mottagarens konto. Tecknare vars innehav finns på en depå hos en bank eller vars innehav består av förvaltarregistrerade aktier meddelas i enlighet med respektive banks eller förvaltarens rutiner. Besked om erhållande av aktier för kunder hos Nordnet sker enligt Nordnets rutiner. Ytterligare information kan erhållas på (www.nordnet.se).

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET AV ERBJUDANDET

Efter teckningsperioden kommer utfallet av Erbjudandet omgående att offentliggöras genom ett pressmeddelande, som även kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.kollecct.ie. Detta förväntas ske omkring den 12 december 2019.

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR SLUTFÖRANDET AV ERBJUDANDET

Erbjudandet är villkorat av att: (i) Mangold anser att intresset för Erbjudandet är tillräckligt för att handeln med Bolagets aktier ska bli tillfredsställande. (ii) Nasdaq godkänner styrelsens ansökan om notering. (iii) Ingen händelse inträffar som skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Bolaget så att det skulle vara olämpligt att slutföra Erbjudandet ("väsentliga negativa händelser"). Sådana väsentliga negativa händelser kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk karaktär, och kan relatera till väsentliga negativa händelser i såväl Sverige som utomlands. Vid bedömning av om intresset för Erbjudandet är tillräckligt för att handeln med Bolagets aktier ska bli tillfredsställande beaktas faktorer som antalet mottagna anmälningar och det sammanlagda belopp som ansökan avser. Denna bedömning görs av Mangold. Om ovanstående villkor inte uppfylls 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 kommer detta att offentliggöras genom ett pressmeddelande så snart som möjligt, och mottagna anmälningar lämnas utan avseende. Om intresset i Erbjudandet inte är tillräckligt för att uppfylla detta minimikrav återkallas Erbjudandet tillbaka och Bolagets aktier kommer inte att noteras på Nasdaq First North. När handel med Bolagets aktier har påbörjats på Nasdaq First North kan inte Erbjudandet återkallas.

NOTERING PÅ NASDAQ FIRST NORTH

Styrelsen har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North, en multilateral handelsplattform som inte har samma rättsliga status som en reglerad marknad. Under förutsättning att ansökan om notering på Nasdaq First North godkänns är den preliminära första dagen för handel med Bolagets aktier den 19 december 2019. Ett villkor för godkännande är att spridningskraven för Bolagets aktier uppfylls per den första dagen för handel. Bolagets aktier kommer att handlas på Nasdaq First North under kortnamnet KOLL och med ISIN-kod SE0013512019.

RÄTT TILL UTDELNING

De erbjudna aktierna medför rätt till utdelning från första avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter upptagandet till handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut på bolagsstämman. Betalningen administreras av Euroclear eller, när det gäller förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Ett antal externa privata och institutionella investerare har åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet till ett värde motsvarande cirka 9,6 miljoner SEK, vilket motsvarar 38,9 procent av Erbjudandet. Dessa teckningsåtaganden kommer att prioriteras vid tilldelningen av aktier i Erbjudandet. Teckningsåtagandena berättigar inte till någon ersättning eller annan kompensation. Mer information om teckningsåtaganden finns i avsnittet *"Rättsliga överväganden och kompletterande information"*.

Ett antal externa privata och institutionella investerare tecknade tidigare Units i den riktade emissionen under november 2019 till ett värde motsvarande cirka 2,7 miljoner SEK. Units består av teckningsoptioner och konvertibler. På börsintroduktionsdagen erhåller innehavare av Units 224 193 aktier genom konvertering av konvertiblerna och utnyttjandet av teckningsoptionerna, vilket motsvarar 11,1 procent av Erbjudandet. För ytterligare information, se *"Aktier, aktiekapital och ägandeskap- aktierelaterade värdepapper"*.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordningen (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Industriöversikt

Detta avsnitt innehåller viss marknads- och industriinformation som inhämtats från utomstående parter, inklusive bland annat statistik och information från industripublikationer, forskningsrapporter och annan offentligt tillgänglig information. Även om informationen har återgetts korrekt och Bolaget antar att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte gjort någon oberoende granskning av informationen och kan således inte garantera dess exakthet och fullständighet. Såvitt Kollekt vet och själv kan intyga genom jämförelse med annan information som publicerats av dessa källor har Bolaget inte kännedom om några fakta som utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

INLEDNING

Över hela världen genereras årligen cirka 2 miljarder ton fast kommunalt avfall. År 2050 beräknas det fasta kommunala avfallet uppgå till 4,3 miljarder ton, vilket innebär att takten på avfallsgenereringen drastiskt kommer att överstiga befolkningstillväxten under samma period. Höginkomstländer, till exempel USA, Kanada och EU:s medlemsländer, genererar cirka 34 procent av världens hushållsavfall trots att de endast utgör 16 procent av världens befolkning.¹

Insamling av avfall är en av de vanligaste tjänsterna som tillhandahålls på kommunal nivå. Globalt används flera modeller för insamlingstjänster av avfall, varav insamling av avfall från hushåll är den vanligaste.² I de flesta länder omfattas hantering av avfall i allmänhet ett lokalt ansvar. Cirka 70 procent av världens länder har inrättat institutioner som ansvarar för tillsyn och policyutveckling inom avfallssektorn. Dessutom har cirka 66 procent av världens länder utformat lagstiftning och målsättningar för hantering av avfall. Direkt involvering från regeringens sida vid tillhandahållandet av avfallstjänster inom andra områden än skatteöverföringar och tillsyn är ovanligt. Istället är det lokala myndigheter som har

ansvar för drygt 70 procent av avfallshanteringstjänsterna. Minst hälften av all avfallshantering, från insamling av avfall till avfallsbehandling och bortforsling av avfall, sköts i offentlig regi, och ungefär en tredjedel hanteras via ett offentlig-privat partnerskap.³

INDUSTRI FÖR AVFALLSINSAMLING FÖR ICKE-FARLIGT FAST AVFALL

Kollekt verkar inom industrin för avfallsinsamling av icke-farligt fast avfall på Irland och i Storbritannien, vilket inbegriper insamling av icke-farligt fast avfall från hushåll och företag. Icke-farligt fast avfall består huvudsakligen av två typer av avfall: kommunalt fast avfall (sopor eller hushållsavfall) och industriavfall (en mängd olika icke-farliga material som kommer från rester vid produktion av varor och produkter). Industrins primära aktiviteter inkluderar insamling av kommunalt fast avfall, industriavfall och kommersiellt avfall samt bygg- och rivningsavfall, drift av avfallsfaciliteter samt insamling av återvinningsbart material med hjälp av offentliga och privata aktörer.⁴

MARKNADSSTORLEK FÖR AVFALLSINSAMLING FÖR ICKE-FARLIGT FAST AVFALL

Storbritannien (miljarder EUR)

BYGG- OCH RIVNINGSAVFALL	KOMMERSIELLT- OCH INDUSTRIAVFALL	HUSHÅLLSAVFALL	ÖVRIGT AVFALL
3,13	3,75	1,79	0,27

Irland (miljarder EUR)

BYGG- OCH RIVNINGSAVFALL	KOMMERSIELLT- OCH INDUSTRIAVFALL	HUSHÅLLSAVFALL	ÖVRIGT AVFALL
0,49	0,58	0,29	0,04



Källa: IBISWorld. Observera att storleken på den brittiska marknaden konverteras från GBP till EUR med växelkursen per den 2018-01-02, erhållen från Europeiska centralbankens webbplats (www.ecb.eu).

Bygg- och rivningsavfall

Bygg- och rivningsavfall uppstår genom aktiviteter såsom uppförande av byggnader och anläggning av väg- och vatteninfrastruktur, rivning av byggnader samt väg- och vatteninfrastruktur, vägplanering och väghållning.⁵

Kommersiellt avfall och industriavfall

Kommersiellt avfall och industriavfall härstammar från aktiviteter inom företagssektorn. Industriavfall genereras av fabriker och anläggningar. Kommersiellt avfall kommer från grossister, butiker och kontor.⁶

Hushållsavfall

Hushållsavfall kommer från privatbostäder och lägenheter och består av köksavfall och sopor, till exempel flaskor, burkar, kläder, kompost, engångsartiklar, matförpackningar, matresor, tidningar och tidskrifter med mera.⁷

Övrigt avfall

Övrigt avfall kommer främst från privatbostäder och lägenheter som inte bedöms ingå i kategorin hushållsavfall.

DEN IRLÄNDSKA MARKNADEN

Den irländska marknaden beräknades vara värd cirka 1,4 miljarder EUR år 2018. Kommersiellt avfall och industriavfall utgör den största andelen av avfallsinsamlingsmarknaden, med ett marknadsvärde på totalt 580 miljoner EUR medan marknadsvärdet för insamling av bygg- och rivningsavfall uppgick till 490 miljoner EUR. Marknadsvärdet för insamling av hushållsavfall och övrigt avfall uppgick till 290 miljoner EUR respektive 40 miljoner EUR.⁸

Avfallsinsamlingsmarknaden på Irland har haft en genomsnittlig årlig tillväxttakt (compound annual growth rate, CAGR) om 3,9 procent under de senaste fem åren (2013-2018). Tillväxttakten kan huvudsakligen hänföras till den höga ekonomiska aktiviteten, högre nivåer av disponibel inkomst och befolkningstillväxt.

Den ökade efterfrågan på avfallsinsamling beror bland annat på den höga ekonomiska aktiviteten har bidragit till ökade antal företag och den tilltagande byggverksamheten på bostadsmarknaden.⁹

Även framöver kommer de ovannämnda marknadsdrivkrafterna att fortsätta bidra till tillväxten. Industrin beräknas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 2,9 procent under de fem kommande åren 2019-2023 och beräknas uppnå ett marknadsvärde om cirka 1,7 miljarder EUR år 2023. Statliga initiativ som syftar till att bygga fler bostäder förväntas öka efterfrågan från bostadsentreprenörer ytterligare. Volymerna av icke-återvinningsbart avfall förväntas dock minska,

samtidigt som man förväntar att hushåll och företag kommer producera mer återvinningsbart avfall och ägna sig mer åt avfallsförebyggande aktiviteter.¹⁰

DEN BRITTISKA MARKNADEN

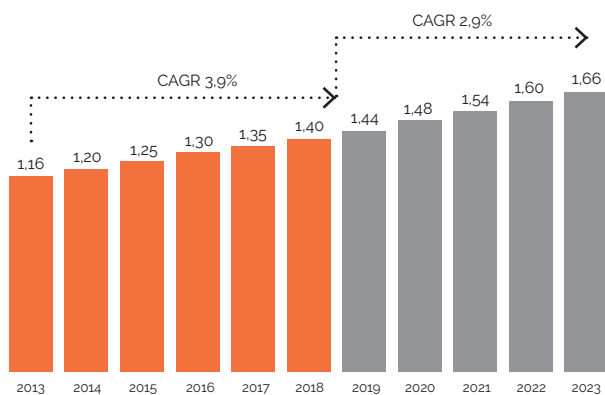
Den brittiska marknaden beräknades vara värd cirka 8,93 miljarder EUR år 2018. Marknadsvärdet för bygg- och rivningsavfall uppgick till 3,13 miljarder EUR, vilket motsvarar 35 procent av den totala marknaden. Insamling av kommersiellt avfall och industriavfall är det näst största marknadssegmentet med ett marknadsvärde och uppgick till ett marknadsvärde om 3,75 miljarder EUR, medan marknadsvärdet för insamling av hushållsavfall och övrigt avfall uppgick till 2,05 miljarder EUR.¹¹

Tillväxten för industrin har under de senaste fem åren varit stabil med stöd av en växande befolkning i Storbritannien och en total ökning av den disponibla inkomsten från hushåll, vilket i sin tur ökat konsumtionen. Till följd av en större miljömedvetenhet hos befolkningen och fler EU-förordningar, har återvinningen av avfall ökat stadigt. Den ökade materialåtervinningen gör det möjligt för företag med en framgångsrik vertikal integrering att dra nytta av lägre kostnader.

Den brittiska marknaden förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 1,4 procent under perioden 2019-2025¹² och beräknas uppnå ett marknadsvärde om cirka 9,49 miljarder EUR år 2023. Tillväxten under perioden förväntas stärkas av höjda mål för avfalls- och materialåtervinning, vilket leder till högre insamlingsnivåer samtidigt som befolkningstill-

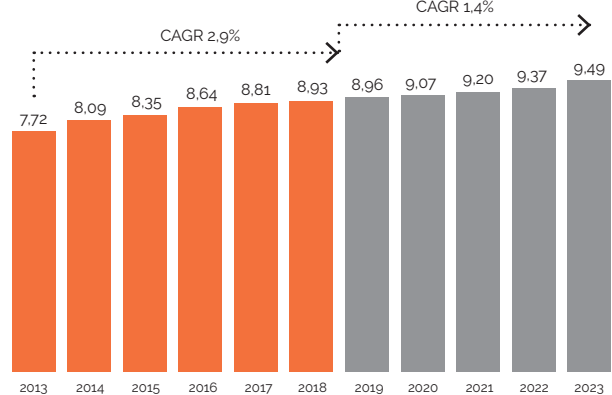
IRLANDS INDUSTRI FÖR AVFALLSINSAMLING FÖR ICKE-FARLIGT FAST AVFALL

Miljarder EUR



Källa: IBISWorld.

STORBRIANNIEN INDUSTRI FÖR AVFALLSINSAMLING FÖR ICKE-FARLIGT FAST AVFALL



Källa: IBISWorld. Observera att storleken på den brittiska marknaden konverterats från GBP till EUR med växelkursen per den 2018-01-02, som hämtas från Europeiska centralbankens webbplats (www.ecb.eu)

- World Bank Group, What a Waste 2.0: A global snapshot of solid waste management to 2050, sidan 23
- World Bank Group, What a Waste 2.0: A global snapshot of solid waste management to 2050, sidan 52
- World Bank Group, What a Waste 2.0: A global snapshot of solid waste management to 2050, sidan 25
- Marknadsundersökningsrapport från IBISWorld: Non-hazardous solid waste collection in the UK, sidan 4.
- Europeiska kommissionen, https://ec.europa.eu/environment/waste/construction_demolition.htm
- Friends of the Earth, Briefing: Commercial and Industrial waste, sidan 2
- <http://www.businessdictionary.com/definition/household-waste.html>
- Marknadsundersökningsrapport från IBISWorld: Non-hazardous solid waste industry in Ireland, sidan 23
- Marknadsundersökningsrapport från IBISWorld: Non-hazardous solid waste industry in Ireland, sidan 9
- Marknadsundersökningsrapport från IBISWorld: Non-hazardous solid waste industry in Ireland, sidan 9
- Marknadsundersökningsrapport från IBISWorld: Non-hazardous solid waste industry in the UK, sidan 14
- Marknadsundersökningsrapport från IBISWorld: Non-hazardous solid waste industry in the UK, sidan 9
- Competition and Consumer Protection Commission, The operation of household waste collection, sidan 3-4, september 2018.
- Competition and Consumer Protection Commission, The operation of household waste collection, sidan 3-4, september 2018.
- Marknadsundersökningsrapport från IBISWorld: Non-hazardous solid waste industry in the UK, sidan 23
- BBC, artikeln "Bin collection are weekly for just one in six councils", <https://www.bbc.com/news/uk-47414500>
- Competition and Consumer Protection Commission The operation of household waste collection sidan 3-4, september 2018.
- Brittiska parlamentet, Environmental Services Sector Report.

växten och bostadsbyggandstakten fortsätter att öka. Den rådande ekonomiska osäkerheten från utdragna Brexit-förhandlingar fortsätter dock att hålla konsumtionen nere.

MARKNADSEGENSKAPER

Bolaget är av uppfattningen att marknadsegenskaperna inom industrin för avfallsinsamling av icke-farligt fast avfall skiljer sig mellan olika geografiska platser och beror på juridiska, miljömässiga och regelrelaterade faktorer i kombination med befintlig demografi och etablerad infrastruktur på varje geografisk plats. Nedan finns en allmän beskrivning av industriegenskaper för varje segment som Kollekt är verksam inom.

Insamling av hushållsavfall

Irland

Insamling av hushållsavfall har präglats av konsumentbe- gränsningar som kan hänföras till de standardiserade avfallsinsamlingstjänsterna som tillhandahållits av traditionella aktörer inom industrin i flera år. Traditionella avfallshanterings- tjänster för hushåll innebär insamling på bestämda datum och fasta ruttor och erbjuder inga tjänster på beställning.

På Irland är avfallsinsamlingen privatiserad. Privata bolag hämtar avfallet och hushållen betalar avfallsbolagen direkt och till skillnad från de flesta länder i Europa betalas inte avgifterna av lokala kommuner. Därför fastställs pris- och servicenivåerna för avfallsinsamling från hushållen av privata aktörer.

Under förutsättning att de har tillstånd kan aktörer inom avfallsinsamling erbjuda sina tjänster var som helst i landet, då beslutet att träda in på ett område grundas på affärsmässiga överväganden, kan det därmed bli möjligt för fler än en aktör att tillhandahålla tjänster inom ett visst område. Denna typ av struktur kallas ofta "side-by-side"-konkurrens. Inom den nuvarande marknadsstrukturen hämtar privata aktörer med sig avfallet och transporterar det till en valfri avfallsanläggning, under förutsättning att de miljömässiga villkoren är uppfyllda.¹³

Marknaden domineras av stora företag och det råder begränsad konkurrens. Under 2016 fanns det 63 aktörer inom avfallssortering för hushåll på Irland och de 20 som låg i topp av dessa hämtade 90 procent av det irländska hushållsavfallet.¹⁴

Storbritannien

I Storbritannien har lokala kommuner ansvaret för avfallsinsamlingen från hushållen. Lokala kommuner uppfyller detta ansvar antingen genom att upphandla avfallsinsamlingsavtal för hushåll och kommuner via anbudsförfaranden från privata leverantörer, eller genom att tillhandahålla avfallsinsamlings- tjänster i egen regi. I allmänhet gäller avfallsinsamlingsavtalen i flera år med möjlighet till ytterligare förlängningar och är därför mycket eftertraktade av privata aktörer som konkurrerar om dessa avtal.¹⁵

Bolag som Veolia Environnement SA, Biffa Group Ltd. och Suez Environnement SA är exempel på betydelsefulla aktörer inom industrin, och de är vanligtvis inriktade på att vinna långsiktiga avfallsinsamlingsavtal för dörr-till-dörr-tjänster som upphandlas av kommunerna lokalt. Långtidsavtalen inom industrin är ofta värda flera miljoner euro. Det kan vara både dyrt och tidskrävande att säkra dessa avtal. Dessutom är avtalen utsatta för stark konkurrens eftersom många större avfallsentreprenörer är beroende av omfattande långsiktiga avtal som en viktig del av intäktsgenereringen.

Hur ofta och när avfallsinsamling ska utföras fastställs av den lokala kommunen eller avfallsinsamlingsföretaget. Under de

senaste åren har avfallsinsamling minskat i frekvens. Under 2019 rapporterade BBC att mindre än 20 procent av kommunerna hämtade eller hade ombesörjt insamling av avfall från hushållen varje vecka¹⁶. Anledningen till den minskade insamlingsfrekvensen är ett försök från kommunernas sida att uppmuntra återvinning och minska sina kostnader. Till följd av den lägre insamlingsfrekvensen finns det ett överskott av icke-återvinningsbart avfall som genereras av hushållen, och detta har fått till följd att privata aktörer har kommit in på marknaden för att tillgodose hushållens behov av avfallsinsamling.

Insamling av kommersiellt avfall

Irland

Affärsdrivande enheter har ansvar för bortforslandet av avfall som kommer från deras produktion av varor och tjänster samt från den dagliga verksamheten. Affärsdrivande enheter organiserar vanligtvis insamling och bortforslande av avfall genom att ingå partnerskap med avfallsinsamlingsentreprenörer och därefter betala för tillhandahållandet av tjänsten. Insamlingen av avfall från företag domineras främst av större aktörer inom industrin, och då det råder tät konkurrens på marknaden, åtar sig stora entreprenörer ofta avfallsinsamlingsuppdrag för såväl hushåll som företag vilket kan öka den operativa effektiviteten och leda till kostnadsbesparingar.¹⁷

Den mängd avfall som hämtas inom industri- och företagsavfallsinsamlingen, jämfört med insamlingen av hushållsavfall, gör det möjligt för avfallsentreprenörerna att lättare åstadkomma stordriftsfördelar. Större volymer av avfall leder till högre kostnader för affärsdrivande enheter för att få sitt avfall insamlat och bortforslat, och detta bidrar till att betydelsefulla aktörer inom industrin dominerar sektorn för insamling av företagsavfall.

Storbritannien

Vad det gäller företagsavfall har företagen ansvaret för att hantera sitt avfall på lämpligt sätt.¹⁸ Varje verksamhet organiserar vanligtvis insamling av sitt eget avfall genom avfallsförmedlare. Avfallsinsamlingsföretagen åtar sig långsiktiga affärsavtal för insamling och hantering av avfall åt företag som har antingen en eller flera verksamhetsplatser.

Den ökade pressen från allmänheten och statliga myndigheter på tjänsteleverantörer att förbättra återvinningsanläggningarna och minska det deponerade avfallet har lett till att det kommersiella segmentets andel av intäkterna ökar. Företag inom detaljhandels- och tjänstesektorn uppmuntras till att bidra till en mer hållbar ekonomi genom att implementera avfallsreducing i sina affärsmodeller.

Containeruthyrning och bortforsling av grovsopor

Irland och Storbritannien

Marknaden och bolag som erbjuder uthyrning av containrar och bortforsling av grovsopor på Irland och i Storbritannien påminner till stor del om varandra. Uthyrningsmarknaden för containrar består av medelstora företag, utan någon marknadsledare, och de konkurrerar genom sin lokala kunskap eller prissättning. Dessutom med begränsad närvaro på nätet med uthyrningstjänster. Bokningarna görs vanligtvis av kunder via telefon och organiseras offline av leverantören.

De som tillhandahåller bortforsling av grovsopor består på bägge marknaderna vanligtvis av enstaka entreprenörer som äger sitt eget fordon och utför tjänster lokalt. Dessa entreprenörers storlek och verksamheter begränsar utbudet av bortforslingstjänster av grovsopor på Irland och i Storbritannien. I Storbritannien har 80 procent av företagen inom bortforsling av avfall tio eller färre anställda, det är alltså små lokala företag som har ansvar för containrar och grovsopor inom industrin.

Avfallshanteringsföretag med avfallsinsamling på beställning

Företag som sysslar med avfallsinsamling på beställning har gjort sitt inträde i industrin under de senaste åren. Företagen kännetecknas genom ny teknik för att förbättra tjänsteleveransen med överlägsen flexibilitet jämfört med traditionella avfallsinsamlingsföretag.

För närvarande finns det en handfull etablerade företag inom denna kategori, med ett varierat utbud av tjänster som rönt större eller mindre framgång. För avfallsinsamling på beställning är leveransen av tjänster ofta begränsad med fokus på en viss inriktning såsom antingen insamling av grovsopor eller uthyrning av containrar. Begränsningen av deras tjänsteutbud leder till att konsumenterna inte fullt ut kan förlita sig på företag som tillhandahåller tjänster för avfallshantering på beställning för alla sina behov.

MARKNADSDRIVANDE FAKTORER

Befolkning

Den totala mängden kommunalt avfall har samband med olika trender hos befolkningen i Storbritannien och på Irland. En växande befolkning ökar mängden kommunalt avfall som kräver insamling. Befolkningsstäthet och befolkningsfördelning påverkar avfallsinsamlingstjänsternas typ och frekvens. Under de senaste fem åren har befolkningen i Storbritannien och på Irland ökat stadigt med en årlig befolkningstillväxt på cirka 1 procent.¹⁹ Under 2019 förväntas befolkningen fortsätta öka, vilket ökar efterfrågan på industrins tjänster på båda marknaderna.^{20, 21}

Hushållens reella disponibla inkomst

Disponibel inkomstnivå påverkar den mängd avfall som produceras. Ju högre den disponibla inkomstnivån är, desto mer konsumerar människor i allmänhet, och följaktligen produceras mer avfall. I Storbritannien har hushållens reella disponibla inkomst begränsats under senare hälften av femårsperioden 2013–2018, sedan EU-folkomröstningen, vilket har påverkat avfallsvolymer på grund av lägre konsumtion. Hushållens reella disponibla inkomst ökade något under 2018, vilket kan komma att öka efterfrågan på industrins tjänster.²² På samma sätt har Irland påverkats av den ovisshet som folkomröstningen om EU har fört med sig under den senare delen av femårsperioden 2013–2018, även om den kompenseras av stark tillväxt under 2013–2015.²³

Total mängd hushållsavfall som inte återvinns

Ökningen av mängden icke-återvinningsbart avfall leder till en ökad efterfrågan på insamling av icke-farligt fast avfall. När hushållen genererar mer avfall som återvinns, minskar i allmänhet mängden hushållsavfall som inte återvinns, vilket påverkar industrins sammansättning och inriktning. Volymer av hushållsavfall som inte återvinns förväntas minska i Storbritannien, vilket utgör ett hot mot efterfrågan inom industrin.²⁴ Den irländska marknaden går mot samma minskning av andel hushållsavfall som inte återvinns.²⁵

INDUSTRI TRENDER

Miljöhänsyn

Ökande oro bland allmänheten över miljöproblem har ökat trycket på många kunder nedströms att begränsa den mängd

avfall som de skickar till deponier och förbättra sina återvinningsnivåer, vilket direkt stärker efterfrågan inom industrin. Allmänhetens oro över miljöproblemen förväntas öka under 2019²⁶, och EU har satt upp som mål att minst 50 procent av hushållsavfallet ska återvinnas tills 2020.²⁷

Statsmakter världen över, påverkade av EU och världssamfundet, strävar efter att öka regleringen för att minska, återanvända och återvinna allt mer avfall samt för att återvinna energi ur avfall (genom förbränning). Ändå förväntas den globala avfallsproduktionen öka, även om avfallsvolymer på många utvecklade länder förväntas minska. Hushåll och företag lämnar i högre utsträckning in sitt avfall till återvinning och ägnar sig mer åt avfallsförebyggande aktiviteter genom att återanvända mer material eller utforma produkter som uppmuntrar till återanvändning av material, vilket påverkar industrins sammansättning och inriktning. Trots det förväntas inte industrins omsättningsökning påverkas negativt eftersom den ökande volymen av återvinningsmaterial förväntas ge möjligheter till nya intäktströmmar och kompensera för fallande avfallsvolymer.

Reglering

Många regeringar har försökt minska på de onödiga regelbördor som påverkar industrins lönsamhet negativt. I en industrirapport från Storbritanniens regering identifierades hinder för tillväxt och produktivitet med särskilt fokus på komplicerade regelverk. Rapporten ledde till att ändringar genomfördes inom industrin för att minska de kostnader som är förenade med dessa hinder. Regeringen medgav att den tid det tidigare tog att få ett tillstånd hade haft en negativ inverkan på planerna för nya och befintliga företag.²⁸

Ovanstående ändringar förväntas uppmuntra nya företag att göra sitt inträde i industrin i takt med att hinder i form av olika bestämmelser reduceras. Storbritanniens regering har också gjort en utfästelse om att tillämpa avfallskontroller proportionellt beroende på avfallsentreprenörens storlek. Utöver detta tillkännagav regeringen en översyn som syftar till att genomföra åtgärder för att påskynda utfärdande av planeringstillstånd så att fler bostäder kan byggas, vilket indirekt påverkar efterfrågan för industrins aktörer.²⁹

Lokala myndigheter på hela Irland har antagit, eller är i färd med att anta, liknande lokala stadgar för att säkerställa en konsekvent strategi för hantering av avfall i hela landet. Enligt dessa lokala stadgar måste alla hushåll, lägenheter och affärslokaler hantera avfall genom att antingen (i) ha ett avtal på plats med en auktoriserad avfallsinsamlare; (ii) inneha ett avtal för delning av insamling av avfall; eller (iii) demonstrera regelbunden användning av en auktoriserad avfallsanläggning (t.ex. en återvinningsstation). Dessutom måste avfallet källsorteras som återvinningsbart avfall, restavfall och, för personer som bor i tätortsområde, livsmedelsavfall.³⁰

Detaljhandels- och tjänsteföretag

Avfallshanteringsföretag med långsiktiga affärsavtal för insamling och behandling av avfall åt företag med en enda verksamhetsplats och företag med flera verksamhetsplatser har blivit allt vanligare. Ökad press från allmänheten och

19. World Bank data, United Nations Population Division, UK and Ireland population

20. Marknadsundersökningsrapport från IBISWorld: Non-hazardous solid waste industry in the UK, sidan 5

21. Central Statistics Office (Ireland), Press Statement Regional Population Projections 2017 – 2036

22. Marknadsundersökningsrapport från IBISWorld: Non-hazardous solid waste industry in the UK, sidan 6

23. OECD, Household disposable income (indicator). DOI-nr: 10.1787/dd50eddd-en

24. Marknadsundersökningsrapport från IBISWorld: Non-hazardous solid waste industry in the UK, sidan 6

25. Environmental Protection Agency (Ireland), National Waste Statistics, <http://www.epa.ie/nationalwastestatistics/municipal/>

26. Marknadsundersökningsrapport från IBISWorld: Non-hazardous solid waste industry in the UK, sidan 9

27. Europeiska kommissionen, Europaparlamentets ramdirektiv om avfall (2008/98/EG), sidan 11

28. Marknadsundersökningsrapport från IBISWorld: Non-hazardous solid waste industry in the UK, sidan 10

29. Marknadsundersökningsrapport från IBISWorld: Non-hazardous solid waste industry in the UK, sidan 10

30. My Waste, Ireland's official guide to waste management, <https://www.mywaste.ie/my-household-waste-by-laws/>

statliga myndigheter på tjänsteleverantörer och detaljhandlare att förbättra återvinningsanläggningar och minska avfallet har lett till att segmentets andel av intäkterna har ökat. Företag inom detaljhandels- och tjänstesektorn uppmuntras att bidra till en mer hållbar ekonomi genom att bygga in avfallsreducing i sina affärsmodeller. Detaljhandels- och grossistföretag är stora producenter av kommersiellt avfall och industriavfall. Stormarknader är en viktig inkomstkälla för industrin, eftersom de största stormarknaderna har ett stort antal butiker. Industriaktörerna förväntas kunna dra fördel av de större stormarknadernas expensionsplaner, som ökar behovet av avfallsinsamlingsavtal. Hotell-, restaurang- och cateringindustrin samt snabbmatsföretag är också en viktig inkomstkälla.

Ingångsbarriärer

Ingångsbarriärer i industrin för avfallsinsamling av icke-farligt fast avfall är relativt låga i jämförelse med andra sektorer inom avfallshantering. För att få tillträde till marknaden krävs av en potentiell marknadsaktör att denna säkrar ett avtal, antingen för insamling av kommunalt avfall eller insamling av kommersiellt avfall. Bolaget har identifierat primära inträdeshinder enligt nedan.

Vertikal integrering

Strategisk vertikal integrering genom förvärv minskar kostnaderna och förbättrar effektiviteten, vilket möjliggör konkurrenskraftig prissättning vid anbud på viktiga kontrakt inom avfallsindustrin. Vertikal integrering är en effektiv strategi för att uppnå stordriftsfördelar, något som är centralt inom avfallsindustrin.

Reglering

Efterlevnad av nya myndighetskrav som följer av miljöriktlinjer och lagstiftningsmål på nationell och internationell nivå (EU-nivå), exempelvis Europaparlamentets ramdirektiv om avfall, kan sätta press på och öka kostnaderna för nya marknadsaktörer.

Säkra avtal

För att få tillträde till marknaden krävs av en potentiell marknadsaktör att man säkrar avtal, som kan vara utsatta för stark konkurrens med erbjudanden som inbegriper infrastrukturinvesteringar som syftar till att uppnå olika miljömål.

Kapitalintensitet

Avfallsinsamling är relativt kapitalintensivt. Investeringar i lastbilar samt rörelsekostnader som kommer från försäkring, underhåll och reparationer kan vara kostsamt för nya marknadsaktörer.

Verksamhetsbeskrivning

INTRODUKTION

Kollect är ett teknikföretag som tillhandahåller tjänster för avfallshantering. Bolaget tillhandahåller lösningar inom två verksamhetsområden avfallsinsamling och avfallsavlämning. I en industri som kännetecknas av analoga tjänster och minimal innovation drar Bolaget nytta av teknologi och nätet, vilket fått styrelsen att betrakta Bolaget som en innovatör och förnyare inom avfallsindustrin genom att Bolaget erbjuder följande lösningar till företag och hushåll inom två verksamhetsområden:

Avfallsinsamlings tjänster

Inom avfallsinsamling faciliterar Bolaget tjänster genom en nätbaserad Plattform. Avfallsinsamlingstjänsterna tillgängliga på Plattformen omfattar: (i) insamling av hushållsavfall och kommersiellt avfall; (ii) Containeruthyrning; och (iii) bortforsling av grovsopor såsom möbler, madrasser och andra stora föremål. Bolaget erbjuder tjänster på begäran dygnet runt och är tillgängliga för både hushåll och företag.

Avfallsavlämningstjänster

Inom avfallsavlämning erbjuder Bolaget en stor, smart avfallskomprimator ("BIGbin") som har installerats på lämpliga platser på Irland. BIGbin möjliggör avlämning av hushållsavfall, och ger konsumenterna ett alternativ till avtal med lång löptid för avfallsinsamling. BIGbin, som ägs av Kollect, sköts oberoende från Plattformen.

Kollects primära målgrupp består av hushåll och företag som begränsas av bristen på valmöjligheter inom avfallshanteringsindustrin. Det är styrelsens uppfattning att Bolaget har en unik ställning på marknaden för insamling av icke-farligt fast avfall i den meningen att man är ensamma om att skapa

värde till både avfallsentreprenörer som hämtar avfall och konsumenter som producerar avfall genom att tillgodose varje grups behov med hjälp av modern teknik.

FÖRETAGETS BAKGRUND

Kollect grundades i Waterford på Irland i december 2015 av John O'Connor, Robbie Skuse och John Hegarty. Grundarna, med erfarenhet av avfallsindustrin, identifierade två huvudproblem:

- Det är svårt att hitta pålitliga och licensierade entreprenörer för avfallsinsamling av olika avfallsflöden.
- Begränsat produktutbud leder till att konsumenter ingår avtal med fastställda datum för avfallsinsamling.

Standarderbjudandet till hushåll och företag som erbjuds av traditionella avfallshämtare omfattar ett årskontrakt med fasta priser, fasta rutter samt avfallsinsamling på bestämda datum för varje specifikt avfallsflöde. För att förbättra valmöjligheterna och flexibiliteten inom avfallshanteringstjänster lanserade Kollect sin tjänsteförmedling av avfallsinsamling i januari 2016, följt av containeruthyrning 2017 och bortforsling av grovsopor 2018, varav samtliga tjänster faciliteras genom Plattformen.

Utöver Plattformen, förvärvade Bolaget avfallsavlämnings-tjänsten under 2017, och började därmed att placera ut avfallskomprimatorer, BIGbins. Dessa är tillgängliga sju dagar i veckan och specifikt konstruerad för installation på en lämpliga platser på Irland.

Kollect är för närvarande inne på sitt fjärde verksamhetsår med 39 heltidsanställda. 2018 års intäkter uppgick till runt 2,3 miljoner EUR.

MILSTOLPAR



AFFÄRSIDÉ

Kollects affärsidé är att dra maximal nytta av teknik och nätbaserad åtkomst för att förenkla tjänster för avfallsinsamling och avfallsavlämning och samtidigt ständigt överträffa kundernas förväntningar. Bolaget strävar efter att uppnå detta genom att betjäna två typer av kunder:

- Kunder som använder Kollects nätbaserade plattform för bokning av avfallsinsamlingsstjänster.
- Kunder som använder avfallskomprimatorer för att lämna avfall.

KÄRNVÄRDERINGAR

Bolagets kärnvärderingar utgör en solid bas för tillväxt- och användningsmått som mäter kundservicenivån, och består av följande:

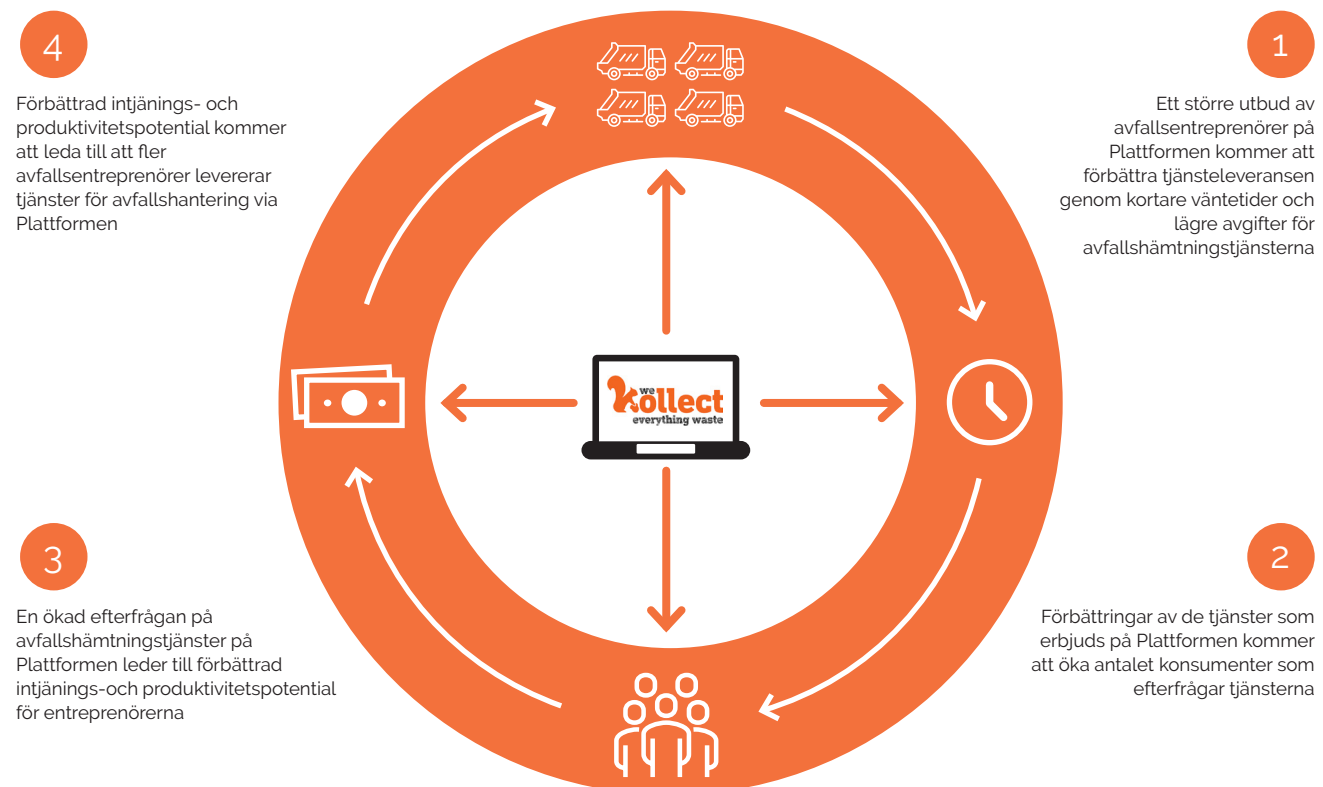
- Överträffa förväntningarna och ge kunden bästa möjliga service.
- Var autentisk och positiv, och ha en möjlighetsinriktad attityd.
- Var ärlig, var rättfram och agera alltid korrekt gentemot kunderna.
- Var lyhörd, var tjänstvillig och håll alltid kunden informerad.

AFFÄRSMODELL

Avfallsinsamling – Plattformen

Alla tjänster som tillhandahålls inom avfallsinsamlingssegmentet är tillgängliga via Plattformen, som i huvudsak är en nätbaserad bokningsmotor för avfallsinsamlingsstjänster. Bolaget kopplar samma konsumenter som efterfrågar avfallstjänster med avfallsentreprenörer som levererar tjänster för insamling av avfall för hushåll och företag, utyrning av avfallscontainrar och bortforsling av grovsopor.

Framgången för Bolagets affärsmodell inom avfallsinsamling beror på dess förmåga att effektivt attrahera och behålla avfallsentreprenörer och konsumenter på Plattformen. I takt med att nätverket av konsumenter och avfallsentreprenörer på Plattformen ökar, förväntas likviditetseffekter från nätverket infrias. Det innebär att när nätverkets skala ökar gynnas både konsumenter och avfallsentreprenörer som använder Plattformen. Bolaget räknar med att en ökning av tjänsteutbudet kommer att leda till snabbare tjänsteleveranser till en lägre kostnad, eftersom fler avfallsentreprenörer skulle konkurrera om samma uppdrag på Plattformen.



Samtidigt genererar en ökad efterfrågan på tjänster en ökad inkomstpöten och produktivhetsförbättringar för avfallsentreprenörerna. Detta är särskilt viktigt för att avfallsentreprenörerna ska kunna övervinna en av industrins största strukturella inträdes hinder: skalfördelar.

Skalfördelar uppstår då marginalkostnaden för avfallsinsamling faller i takt med att mängden insamlat avfall ökar. Det finns bevis för att både rörliga och fasta kostnader minskar tack vare dessa skalfördelar. När det gäller rörliga kostnader betalar avfallsentreprenörerna avgifter för återvinning och hantering av insamlat avfall. Dessa avgifter kan sänkas per ton för avfallsentreprenörer som bedriver verksamhet i större skala. När det kommer till fasta kostnader, till exempel kostnaden för att köpa en lastbil, blir den fasta kostnaden per insamlat ton lägre ju mer avfall som hämtats.³²

Kollect väljer ut och samarbetar med licensierade avfallsentreprenörer på varje marknad för att betjäna kunder som använder Plattformen. När Kollect inleder ett samarbete med avfallsentreprenörer (vilket sker efter att ha avtalat priserna för tjänsten) uppdateras Plattformen med den nya samarbetspartners färdväg. Den tekniska lösningen gör att Kollect vet precis var varje avfallsentreprenör befinner sig.

När en kund gör en beställning via Plattformen skickas uppdraget till nätverket och accepteras av den avfallsentreprenör som befinner sig närmast och är bäst lämpad för att genomföra uppdraget. Plattformen kopplar samman kunden med den avfallsentreprenör som utför uppdraget. Kollect följer upp och övervakar processen medan kunden hålls uppdaterad. Det tar mindre än 60 sekunder att boka en avfallsinsamlingstjänst, och Plattformen erbjuder tillgänglighet dygnet runt.

Avfallsinsamling

Hushåll och kommersiell avfallsinsamling

Genom tjänsten för avfallsinsamling kan kunderna sköta avfallshandling online. Kollects målgrupp är hushåll och företag med olika behov av avfallsinsamling. Bolaget inser att hushåll och företag har olika behov av avfallsinsamling, och erbjuder därför två betalningsmodeller som består av engångsbetalning per användningstillfälle av tjänsten för avfallsinsamling, samt ett abonnemang på månads- eller årsbasis.

I Storbritannien ser Kollect stor potential när det kommer till att skapa ett nationellt nätverk av hundratals små, lokala avfallsentreprenörer som tillsammans deltar i budgivningen på stora nationella kontrakt. Kollect siktar på att vinna kommersiella kontrakt genom konkurrenskraftig prissättning, innovativ teknik och rapporteringsfunktioner.

Genom att samla in data från alla små avfallsentreprenörer och sammanställa dessa kan Bolaget erbjuda en fullständig uppsättning analysrapporter som skulle vara användbara för större kommersiella kunder. Lösningen kommer att göra det möjligt för mindre avfalls- och återvinningsbolag att för första gången konkurrera mot industrijättar, och därigenom förbättra sina chanser att öka omfattningen av den lokala verksamheten.

Containeruthyrning

Containeruthyrning gör det möjligt för kunderna att boka i olika storlekar online. Användaren väljer plats, önskad containerstorlek och leveransdatum. Tack vare Kollects databas med fullt licensierade lokala containeruthyrningsföretag kan Kollect garantera att kunderna får bästa möjliga

service till det mest konkurrenskraftiga priset. Garanti lämnas för att var och en av containerentreprenörerna är fullt ut licensierad, försäkrad och uppstår högre återvinningsgrader.

Bortforsling av grovsopor

Genom tjänsten för bortforsling av grovsopor kan kunderna välja en last med ett enstaka föremål eller flera mindre föremål för insamling via Plattformen, visa tillgängliga datum för insamling och boka in uppdraget. Dessutom kan kunderna se olika alternativ för bortforsling av grovsopor, t.ex. enstaka föremål, mindre eller större uppdrag m.m.

Avfallsinsamlingstjänsterna bortforsling av grovsopor och containeruthyrning är föremål för säsongsbetonade fluktuationer där efterfrågan under februari och mars i regel är lägre. Följaktligen vidtar Bolaget åtgärder genom att minska marknadsföringsaktiviteter under perioden och därmed kan Kollect minimera effekterna av den säsongsbetonade nedgången som vanligtvis förekommer under perioden.

Avfallsavlämning

BIGbin är en stor, helförsluten avfallskomprimator som är särskilt konstruerad för installation på lämpliga platser på Irland såsom vid bensinstationer, på parkeringsplatser vid stormarknader, vid återvinningsstationer och i lägenhetskomplex. BIGbin är tillgängliga sju dagar i veckan.

BIGbin är en lösning för avfallsavlämning avsedd för hushålls-avfall och kommersiellt avfall, och utgör ett alternativ till konsumenter som vill undvika avtal med långa löptider för avfallsinsamling. Kunden registrerar sig för ett konto online och anger sedan inloggningsuppgifterna på BIGbin-avfallskomprimatorns framsida när han eller hon använder den. När kunden har loggat in öppnas BIGbin-komprimatorns lock och kunden kan slänga sitt avfall. Kunden debiteras per avfallsavlämning.

BIGbin är tekniskt utvecklad och anpassad till de myndighetskrav som ställs av den irländska regeringen, i linje med EU-kommissionens sjunde miljöhändlingsprogram och dess mål för avfallshandling. Komprimatorn installeras med Bolagets egna smarta teknik som ger dagliga rapporter om användningen och larmar omedelbart om något mekaniskt problem uppstår. Vidare möjliggör tekniken användningsanalys och när komprimatorn behöver tömmas.

Bolaget har för närvarande 22 komprimeringstunnor i full drift på elva aktiva platser. Det finns två BIGbins på varje plats, vilket möjliggör bortforsling av allmänt, återvinningsbart och organiskt avfall. För närvarande betjänar dessa elva platser en kundbas på cirka 5 800 återkommande kunder, där varje kund använder tunnorna ungefär var fjärde vecka. Dessutom har Bolaget ytterligare fem platser som är på planerings- och tillståndsansökningsstadiet.

Samarbetspartner

Den smarta tekniken gör det möjligt för platsägare eller platsoperatörer, såsom fastighetsförvaltningsbolag, att skapa konton för individer och på så sätt kontrollera och debitera dem för användningen av komprimatorn. Kollect förser sina samarbetspartner med en värd baserad lösning som möjliggör för användarregistrering och autentisering av användarna, hantering av användartransaktioner inklusive betalning och som lagrar register med kunduppgifter och transaktioner. I gengäld för att vara värd för en BIGbin vid en bensinstation, på en parkeringsplats vid ett köpcentrum eller liknande får platspartnern vanligtvis tolv procent av varje försäljning.

32. Competition and Consumer Protection Commission (Ireland): The Operation of the Household Waste Collection Market, sidorna 1920

Fastigheter

BIGbin är behändig för placering i anslutning till fastigheter av olika storlekar då den kan hantera upp till fyra ton avfall per fyllning på ett tryggt och säkert sätt med registrering och rapportering av varje användning. BIGbin behöver inte tömmas lika frekvent som vanliga soptunnor. Det innebär att kostnaderna och arbetsgången minskar betydligt.

Lägenhetskomplex

Kollect fokuserar särskilt på lägenhetskomplex med den första test-installationen av avfallskomprimatorn estimerad att vara på plats under 2020. Bolaget har byggt programvaran för att förse de fastighetsförvaltningsbolag som förvaltar lägenhetskomplexen med rapporter om vem som använder vilken komprimator och hur ofta. Denna information ger en översikt över de boendes användning av systemet och hur det utnyttjas. Dessutom leder det till en ökad återvinningsgrad genom att man begränsar tillgången till den allmänna avfallskomprimatorn för icke-återvinningsbart avfall, vilket resulterar i lägre avfallsräkningar för lägenhetskomplexen.

Enligt Bolagets egen bedömning finns det tydliga fördelar att införa BIGbin i lägenhetskomplex. Genom att komprimera avfallet blir mer förvaringsutrymme tillgängligt, och kostnaderna för avfallshanteringstjänster minskar.

Vidare förbättrar det tekniska försprång som BIGbin-avfallskomprimator har kontrollen av avfallshanteringen. Endast registrerade användare har åtkomst till komprimatorn, vilket förhindrar att utomstående missbrukar systemet genom att kasta avfall gratis. Varje enskilt användningstillfälle följs upp och loggas på Plattformen. Det går därmed att direkt skapa rapporter så att varje användare kan faktureras individuellt.

STRATEGI

Bolagets strategi är att växa genom geografisk expansion och kundförvärv på bekostnad av kortsiktig lönsamhet. Eftersom kostnaderna för att vinna kunder, bygga upp ett varumärke och expandera verksamheten på nya marknader är stor i början, har Bolaget för avsikt att säkra den långsiktiga tillväxten genom att återinvestera intäkterna.

Stad för stad-strategi

Kollect planerar att snabbt vinna marknadsandelar genom att implementera sin "stad för stad-strategi". Vid utvärderingen av potentiella nya marknader tar Bolaget hänsyn till flera kvantitativa faktorer. En potentiell stad måste ha en befolkning som överstiger 100 000 för att en tillräcklig marknadsefterfrågan och tillförlitliga tillväxtvärden ska kunna säkerställas. Dessutom är nivån på den disponibla inkomsten en viktig urvalsfaktor, eftersom högre disponibla inkomster generellt sett leder till ökad konsumtion, och därmed produceras mer avfall. Förutom de kvantitativa faktorer som avgör befolkningstätheten, bedöms befintliga avfallsentreprenörer med etablerade infrastruktur före eventuellt marknadsinträde.

Förvärv

Som komplettering till organisk tillväxt avser Kollect att accelerera den geografiska tillväxten genom att dra nytta av möjligheter som uppkommer genom förvärv av potentiella målföretag med egenskaper som kan bidra till Bolagets introduktion på nya marknader. Dessutom ser Bolaget möjligheter i att utnyttja sin nätbaserade Plattform som enkelt

integrerar nya tjänster och produkter från förvärv i syfte att behålla en konkurrenskraft tjänsteutbud på befintliga marknader.

Lokalisering

En lokaliseringsstrategi implementeras för varje målstad som tillgodoser ledningens kvantitativa krav. Bolaget har för avsikt att skapa ett lokalt tjänsteerbjudande för att undanröja befintliga inträdeshinder genom att rekrytera lokala nyckelpersoner som besitter lokal marknadsspecifik kunskap inom området. Dessa personer är vanligtvis chefer för lokala avfallshanteringsföretag som känner till de gängse standarderna och konkurrenterna i området. Lokal personal anställs för att få bredare inblick i den lokala infrastrukturen för att på så sätt göra det möjligt att skapa ett praktiskt genomförbart tjänsteerbjudande.

Varumärkesmedvetenhet

Kollect använder sig i stor utsträckning av digital marknadsföring och sökmotoroptimering i kombination med "word-of-mouth" marknadsföring genom sitt rykte, täckning i media och på industrievenemang för att skapa varumärkesmedvetenhet. Man ägnar sig dessutom regelbundet åt blogginslag med videor för att förbättra sökmotoroptimeringen och positionera sig som auktoritet inom avfallshantering. Syftet med strategin för varumärkesmedvetenhet är att ge Kollect långsiktiga affärsmöjligheter som kommer att göra Bolaget relevant och framgångsfullt inom industrin.

Kundvärning

Bolagets strategi för att värva kunder är inriktad på digitala Plattformar, främst Google AdWords och Facebook. Bolaget har med stor framgång använt "communities" på sociala medier för att värva kunder. Bolagets Facebook-grupp, som består av ungefär 15 000 fans, har blivit ett viktigt verktyg för att få referenser.

För kommunikation med befintliga kunder använder Bolaget Intercom kommunikationsplattform som gör det möjligt för Kollect att i stor skala hantera kundrelationer och personligen interagera med kunderna. Detta kommunikationsverktyg hjälper Kollect att rikta sig till och belöna återkommande kunder för deras lojalitet.

Intercom inkluderar en online chatfunktion som hjälper kunder att genomföra en bokning på hemsidan eller besvara olika frågor som kunder har. Intercom använder även mejl-kampanjer baserad på olika utlösare som till exempel indikerar att kunder slutat använda Bolagets tjänster eller för att få återkoppling av kundens upplevelse.

I samband med aktiviteter för att förvärva kunder rapporterar Bolaget leads per vertikal, marknad samt konvertering. Bolagets ledning samlar in uppgifterna för att kunna ta informerade marknadsspecifika beslut och för att finslipa den digitala marknadsföringen. Bolagets säljteam använder Hubspot och rapporterar mätvärdena för säljteamen såsom samtal per timme, försäljning per dag och konverteringsfrekvens, vilket gör att ledningen kan se vilka kundämnen som ger störst utdelning och vilka produkter som säljer bäst. Säljteamet är för närvarande verksamhetens snabbast växande affärsdivision.



STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

First mover-advantage

Styrelsen anser att Kollect har etablerat en konkurrensfördel genom att vara först på marknaden med sin affärsmodell för avfallsinsamlingstjänster. Fördelen av att vara först på marknaden gör det vanligtvis möjligt för ett bolag att etablera strategiska allianser, partnerskap och ett starkt varumärke.

Strategiska allianser och partnerskap är avgörande för att skaffa sig en marknadsandel och tillhandahålla ett gångbart erbjudande till kunderna inom avfallsindustrin. I stället för att fokusera på exklusiva partnerskap fokuserar Bolaget på att skapa ett nätverk som är avsett att generera fördelar för alla inblandade parter.

Genom att ha varit först ut på marknaden med sin nätverksorienterade affärsmodell har Kollect kunnat dra nytta av etablerad infrastruktur via sin Plattform. Att förenkla åtkomsten till tjänster för medlemmarna i ett nätverk är en växande affärsmodell världen över. Modellen har dock för närvarande inte implementerats inom avfallsindustrin, men har tillämpats för att uppnå högsta möjliga effektivitet inom olika industrier eftersom den levererar mycket ekonomiska och effektiva tjänster.

Följaktligen har ett starkt varumärke kunnat skapas på de aktiva marknaderna. Bolaget är bland de avfallsbolag som får bäst betyg av kunderna på Irland, med bra omdömen från hundratals kundrecensioner på flera plattformar såsom Google, Trustpilot och Trustspot.

Teknisk fördel

Enligt styrelsens bedömning och Bolagets egna undersökningar har Kollect en teknisk fördel gentemot sina konkurrenter. Bolagets tekniska innovation gör dess marknadsposition unik inom både avfallsinsamling- och avfallsavlämningstjänster. Det finns flera konkurrerande bolag i form av traditionella avfallsföretag med fysisk infrastruktur, men i det nätbaserade marknadsutrymmet är konkurrensen emellertid begränsad.

Plattformen

Genom en molnbaserad bokningsmotor som kan nås från en dator, smart mobil eller surfplatta drar Bolaget maximal nytta av tekniken och erbjuder en central kontaktpunkt för hantering av samtliga avfallsflöden, som kan hanteras via nätet.

BIGbin

Nya regleringar har fastställt att betalning per vikt för avfallsavlämning ska tillämpas. BIGbin är den enda avfallsentreprenören på Irland som har implementerat en teknik med EU-typgodkännande som lever upp till den irländska tillsynsmyndighetens (National Standards Authority of Ireland (NSAI)) krav. Ett betydande antal avfallsentreprenörer har tvingats bort från industrin på grund av att lokala myndigheter börjat tillämpa bestämmelserna avseende betalning per vikt. Följaktligen har BIGbin goda möjligheter att licensiera ut programvarulösningen till andra avfallsentreprenörer på marknaden.

Skalbarhet

Hantering av tjänster via Plattformen möjliggör för en mycket skalbar och dynamisk affärsmodell. Eftersom Kollect inte ägnar sig åt kapitalintensiva aktiviteter inom avfallshandling, är Bolaget inte beroende av inköp av lastbilar, rekryteringar i personalstyrkan eller av annan sådan infrastruktur som krävs för utförandet av avfallshandlingstjänsterna när verksamheten expanderar. Dessutom övervakas och hanteras processer för avfallshandling, inklusive kundintroduktion, prissättning och betalning, insamlingstjänster, rutthantering och optimering, heltäckande och digitalt.

Bolaget bygger sina kontrollpaneler och tillhörande system så att de är skalbara, och strävar fortlöpande efter effektivitet när nya funktioner läggs till. Under de senaste tre åren har den operativa effektiviteten varit en nyckelprioritering för ledningen för att åstadkomma en förbättrad kundupplevelse.

INTRÄDESBARRIÄRER		KOLLECT
Vertikal integrering	Strategisk vertikal integrering genom förvärv minskar kostnaderna och förbättrar effektiviteten, vilket möjliggör konkurrenskraftig prissättning vid upphandlingar av viktiga kontrakt inom avfallshanteringsbranschen	Kollect erbjuder alternativa tillväxtmöjligheter för avfallshämtningsentreprenörer som är för små för att växa genom förvärv. Företagets plattform ger möjligheter till förbättrad intjäningspotential och produktivitetsförbättringar
Regulatoriska krav	Regelefterlevnad som grundar sig i nationella och internationella miljödirektiv kan medföra ökade kostnader	Genom att använda Plattformen kan avfallsentreprenörerna minska de kostnader som är förenade med kundförvärv och kundtjänst, och därmed kompensera för ökade kostnader som uppstår i samband med nya regleringar.
Avtalskonkurrens	Marknadsinträde kräver att nya aktörer lyckas vinna kontrakt där det råder stor konkurrens, och där anbudena kan inbegripa investeringar i infrastruktur inriktade på att nå olika miljömål	Plattformen ger mindre avfallsentreprenörer möjlighet att samarbeta och tävla om större kontrakt som tidigare varit svåra att vinna
Kapitalintensitet	Avfallshämtning är en relativt kapitalintensiv industri. Investeringar i lastbilar och driftskostnader som uppstår på grund av försäkringar, underhåll och reparationer kan vara kostsamma för nya aktörer	Kollect sysslar inte med kapitalintensiv avfallshämtning. Bolaget behöver inte fler lastbilar, personalresurser eller annan infrastruktur i samband med utförande av avfallshanteringstjänsterna för att kunna skala upp sin plattform.

Värdeskapande erbjudande

Kollects dubbelriktade affärsmodell levererar värde till både avfallsentreprenörer och slutanvändare genom att varje grups unika behov tillgodoses. Genom att betrakta avfallsentreprenörerna som bolagets "andra kunder", och inte bara som en resurs som sätts in för att tillhandahålla avfallshanteringstjänster åt slutanvändaren, kan man skapa en ömsesidigt fördelaktig relation. Lokala avfallsentreprenörer som använder Kollects Plattform kan öka produktiviteten genom att hitta fler uppdrag på Plattformen. Dessutom minskar avfallsentreprenörernas kostnader i samband med kundförvärv och kundkontakter eftersom Kollect sköter kundtjänsten och ansvarar för att locka användare till Plattformen.

Med avfallsleverantörer som använder sina egna resurser för att utföra de tilldelade uppdragen blir det dessutom möjligt att realisera besparingar avseende kapital kostnader som är förknippade med investering i en fordonspark med företagsägda lastbilar och avfallsanläggningar, liksom löpande operationella skostnader för försäkringar, underhålls- och reparationsutgifter.

INTÄKTSMODELL

Kollects intäktmodell är fördelaktig ur rörelsekapitalsynpunkt. Kollect erhåller förskottsbetalningar från sina kunder för tjänster inom avfallsinsamling. Med sina största partner och tillika avfallsentreprenör har Bolaget vanligtvis 14–30 dagars kredit för avfallsinsamling, vilket skapar ett negativt rörelsekapital. Dessutom blir det möjligt för Kollect att motverka risken för ej indrivningsbara fordringar.

Avfallsinsamlingstjänster

Insamling av hushållsavfall

Det finns två alternativ tillgängliga för kunder som har behov av tjänster för insamling av hushållsavfall. Det första av dessa är att köpa ett årsabonnemang. Detta garanterar att kunden kommer att få sitt avfall tömt enligt ett regelbundet schema. Det andra alternativet är en tjänst som innebär betalning vid varje tillfälle; kunden fyller på sitt konto online och bokar och

schemalägger när anfallsinsamling ska ske genom användning av denna kredit. När insamlingen är utkontrakterad till en tredje part har Kollect vanligtvis 14–28 dagars kredit. Kollect har en bruttomarginal på 25 procent för insamling av hushållsavfall.

Insamling av kommersiellt avfall

Företagskunder ger Kollect anvisningar om när de behöver få sitt avfall hämtat. Kollect ombesörjer därefter genom Plattformens denna insamling och fakturerar kunden för tjänsten. Kollect har en bruttomarginal på 25 procent för insamling av företagsavfall.

Containeruthyrning

Kunden beställer en container online och betalar samtidigt för denna tjänst. Kollect ombesörjer därefter beställningen via sina samarbetspartner som gör en betalning med vanligtvis 14–28 dagars kredit till leverantören. Kollect har en bruttomarginal på 25 procent för uthyrning av containrar.

Grovsopor

Kunden beställer hämtningen av sitt avfall online och gör samtidigt en betalning till Kollect. Kollect ombesörjer därefter denna beställning via sina samarbetspartner som gör en betalning med vanligtvis 14–28 dagars kredit till leverantören. Kollect har en bruttomarginal på 35 procent för hämtning av grovsopor.

Avfallsavlämningstjänster

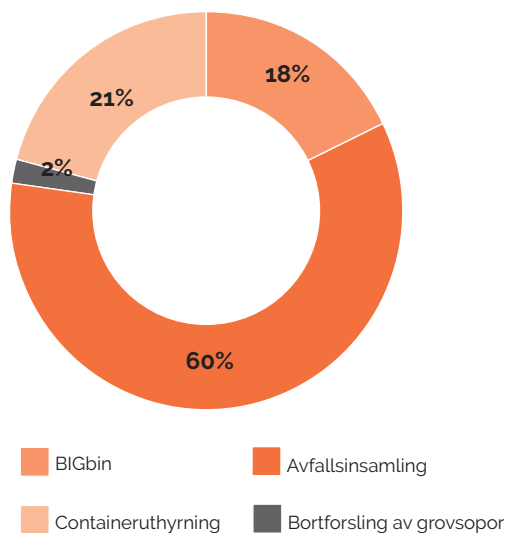
BIGbin

Komprimeringstunnan är placerade på strategiskt tillgängliga platser för kunder. Kunden anländer till platsen med sitt avfall. Kunden använder sedan vanligtvis Kollects programvara som är integrerad i locket på komprimeringstunnan för att logga in på sitt konto (vilket är skapat online) och öppna locket för kassera avfallet. Det andra möjliga alternativet för kunden är att gå in affären i anslutning till komprimeringstunnan för att köpa en biljett i kassan. Varje biljett har en unik upplåsningskod för engångsbruk.

En kund som köpt en biljett för allmänt avfall debiteras en avgift om 8 EUR. En biljett för återvinningsbart avfall kostar 5 EUR. Båda biljetterna öppnar locket på komprimeringstunnan och kunden kan få in två stora soppsäsar per biljett. Samarbetspartnern ansvarig för området där komprimatorn är installerad tar vanligtvis 12 procent i provision. BIGbin-tjänsten drivs normalt med en bruttomarginal på 40 procent.

Intäktsfördelning

Under 2018 uppgick intäkterna från avfallsinsamlingstjänster till 82 procent av Bolagets totala intäkter, och av dessa var insamling av hushållsavfall den största inkomstkällan. Bolag har för avsikt att arbeta för att säkerställa en mer diversifierad inkomstfördelning i framtiden, där insamling av hushållsavfall kommer att förbli den kärnverksamhet som bidrar till ungefär 50 procent av de totala intäkterna, medan BIGbin, containeruthyrning och bortforsling av grovsopor är jämt fördelat och står tillsammans för de övriga 50 procenten av intäkterna. Detta är i linje med de historiska intäktstendenserna sedan lanseringen av vertikalen för containeruthyrning och bortforsling av grovsopor 2018.

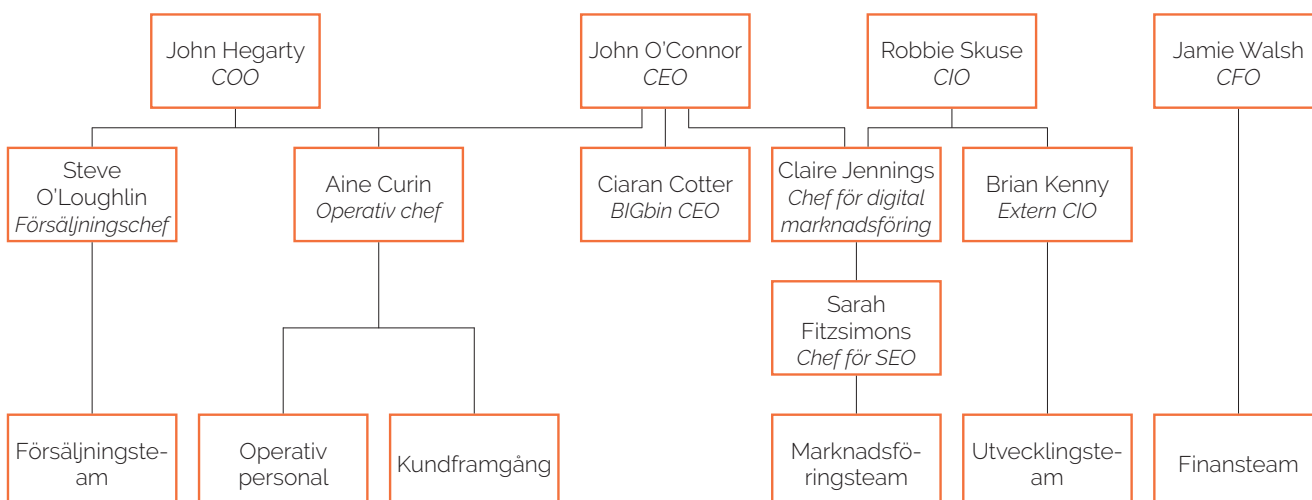


ANSTÄLLDA

Kollects verksamhet har sitt säte i Waterford, Irland. Staden är ett växande tekniskt centrum med många nystartade teknikföretag. Dessa företag har lockat till sig och producerat kvalificerad arbetskraft som gör Kollects utbud av tillgängliga personalresurser större. Bolaget har ett starkt engagemang för utvecklingen av sin personal, vilket bland annat innebär att fortbildning uppmuntras aktivt. På dagen för detta Prospekt uppgår antalet anställda till 39 stycken, varav 21 av dessa arbetar med driften av verksamheten (vilket innefattar affärsutveckling, kundsupport osv.) och 14 inom försäljning och digital marknadsföring. Övriga anställda har chefsposter.

OPERATIV STRUKTUR

Kollects ledning utgörs av medgrundarteamet som består av John O'Connor, CEO, Robbie Skuse, CIO, och John Hegarty, COO, and Jamie Walsh, CFO. Hela ledningen har en specifik roll som bygger på erfarenhet, sakkunskap och personliga egenskaper. Ledningen är bland annat ansvarig för avfallshandling, teknik- och affärsutveckling, investeringar, finansiering, försäljning, kundsupport och övervakning av resultaten.



Utvald finansiell information

Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med sektionerna "Kommentarer till den utvalda finansiella information", "Kapitalstruktur och övrig finansiell information", "Proformaredovisningar" och Bolagets finansiella information inklusive medföljande noter som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Kollect on Demand Holding AB (publ) registrerades hos Bolagsverket av John O'Connor den 29 augusti 2019 som en förberedelse inför Noteringen och hade fram till dess inte bedrivit någon verksamhet. Den 13 november 2019 förvärvade nuvarande aktieägarna i Bolaget samtliga utestående aktier i Bolaget på pro rata-basis i förhållande till deras aktieinnehav i Kollect on Demand (Ireland) Ltd. genom en apportemission, genom att överlåta sina aktier i Kollect on Demand (Ireland) Ltd. till Bolaget. Eftersom Koncernen bildades genom dessa transaktioner finns ingen historisk konsoliderad finansiell information för koncernen.

I detta avsnitt presenteras Bolagets finansiella utveckling för perioden 2019-08-29 till 2019-09-30. Under perioden har ingen verksamhet bedrivits, vilket återspeglas i Bolagets finansiella information. Den finansiella informationen har hämtats från Bolagets interna rapportering och är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standard (IFRS). Den finansiella informationen har varit föremål för revision av Bolagets revisor.

Historisk finansiell information presenteras i form av finansiell information för Bolagets dotterbolag Kollect on Demand (Ireland) Ltd. Denna information utgörs av Kollect on Demand (Ireland) Ltd. årsredovisningar för räkenskapsåren 2016-2018 samt delårsrapportering för perioderna januari – september 2018 och januari – september 2019. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2016-2018 har reviderats av Mazars Irland och är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Bolagets oreviderade finansiella rapporter för perioden januari-september 2019 har upprättats på samma grunder som de reviderade finansiella rapporterna.

Denna historiska finansiella informationen för Kollect on Demand (Ireland) Ltd. är inkluderad i enlighet med artikel 18 i Kommissionens delgerade förordning (EU) 2019/980 avseende komplex finansiell historik och avser komplettera den korta finansiella historik som omfattar Kollect on Demand Holding AB (publ). Genom att inkludera Kollect on Demand (Ireland) Ltd.'s finansiella historik kan investerare göra en välgrundade bedömning av Kollect on Demand Holding AB (publ) finansiella ställning.

Ingen historisk finansiell information presenteras för Bolagets dotterbolag Kollect On Demand (United Kingdom) Ltd. Den 12 september 2019 erlade Kollect on Demand Holding AB (publ) betalning för att förvärva Kollect on Demand (United Kingdom) Ltd. Den 5 november genomfördes förvärvet när det registrerades hos den brittiska registreringsmyndigheten Companies House. Ingen verksamhet har bedrivits i dotterbolaget innan förvärvet. Det finns inte heller någon finansiell information att presentera för Kollect On Demand (United Kingdom) Ltd.

Dessutom presenteras i Prospektet ett antal alternativa nyckeltal som inte beräknats enligt International Financial Reporting Standard (IFRS). Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Kollects uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatet, den finansiella ställningen samt utvecklingen. Kollects nyckeltal som inte beräknas i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte beaktas separat från, eller som ett substitut för, Kollects finansiella information som upprättas enligt IFRS.

VALUTAKONVERTERING

Rapporterna för Kollect on Demand (Ireland) Ltd. har upprättats i EUR som redovisningsvaluta. För den finansiella informationen visas kontona i både EUR och SEK. Kontona har konverterats till SEK. De valutakurser som använts för att konvertera balansräkningskontona var de aktuella kurserna på den sista dagen i varje period. De valutakurser som har använts för att konvertera resultaträkningen var de genomsnittliga valutakurserna under perioderna. Valutakurserna har hämtats från Sveriges Riksbank.

De valutakurser som användes för konverteringen:

SEK per enhet	Period				
	2018-01-01 2018-12-30	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30
EUR	10,26	9,63	9,47	10,57	10,23

SEK per enhet	Balansdag				
	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2019-09-30	2018-09-30
EUR	10,28	9,85	9,57	10,73	10,29

Resultaträkning Kollect on Demand Holding AB (publ)

2019-08-29
2019-09-30
reviderat

Nettoomsättning	-
Försäljningskostnader	-
Bruttoresultat	0
Administrationskostnader	-
Övriga rörelseintäkter	-
Övriga rörelsekostnader	-
Rörelseresultat	0
Finansiella kostnader	-
Periodens resultat	0
Rapport över totalresultat	-
Periodens resultat	-
Periodens övriga totalresultat	-
Årets summa totalresultat	0

Balansräkning Kollect on Demand Holding AB (publ)

2019-09-30
reviderat

Finansiella anläggningstillgångar	500 000
Summa tillgångar	500 000
Eget kapital	500 000
Summa eget kapital och skulder	500 000

Kassaflödesanalys Kollect on Demand Holding AB (publ)

2019-08-29
2019-09-30
reviderat

Kassaflöde från den löpande verksamheten	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-
Registrering av aktiekapital	-
Periodens kassaflöde	0
Likvida medel vid periodens början	-
Likvida medel vid periodens slut	0

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION FÖR KOLLECT ON DEMAND (IRELAND) LTD.

Den historiska finansiella informationen och nyckeltalen som presenteras avser Collect on Demand (Ireland) Ltd. och utgör komplex finansiell information i enlighet med artikel 18 i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980.

Resultaträkning Collect on Demand (Ireland) Ltd.

SEK	jan–dec 2018 reviderat	jan–dec 2017 reviderat	jan–dec 2016 reviderat	jan–sep 2019 oreviderat	jan–sep 2018 oreviderat
Nettoomsättning	23 415 164	12 166 687	2 418 664	26 930 837	17 417 040
Försäljningskostnader	-16 894 477	-8 935 970	-1 695 543	-16 343 293	-12 727 209
Bruttoresultat	6 520 687	3 230 716	723 122	10 587 545	4 689 831
Administrationskostnader	-8 060 043	-4 915 997	-212 961	-14 806 822	-6 476 919
Övriga rörelseintäkter	512 835	288 978	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-920 277	-	-
Rörelseresultat	-1 026 521	-1 396 303	-410 116	-4 219 277	-1 787 088
Finansiella kostnader	-25 216	-	-	-408 582	-18 842
Periodens resultat	-1 051 737	-1 396 303	-410 116	-4 627 860	-1 805 930

Resultaträkning Collect on Demand (Ireland) Ltd.

EUR	jan–dec 2018 reviderat	jan–dec 2017 reviderat	jan–dec 2016 reviderat	jan–sep 2019 oreviderat	jan–sep 2018 oreviderat
Nettoomsättning	2 282 914	1 263 074	255 392	2 548 917	1 701 747
Försäljningskostnader	-1 647 165	-927 680	-179 036	-1 546 840	-1 243 523
Bruttoresultat	635 749	335 394	76 356	1 002 077	458 224
Administrationskostnader	-785 832	-510 350	-22 487	-1 401 418	-632 833
Övriga rörelseintäkter	50 000	30 000	-	-	50 000
Övriga rörelsekostnader	-	-	-97 174	-	-
Rörelseresultat	-100 083	-144 956	-43 305	-399 341	-124 609
Finansiella kostnader	-2 454	-	-	-38 671	-1 841
Periodens resultat	-102 537	-144 956	-43 305	-438 012	-126 450

Balansräkning Kollect on Demand (Ireland) Ltd.

SEK	dec-18 reviderat	dec-17 reviderat	dec-16 reviderat	sep-19 oreviderat	sep-18 oreviderat
TILLGÅNGAR					
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Immateriella anläggningstillgångar	599 605	336 288	171 257	455 719	436 765
Materiella anläggningstillgångar	3 931 258	3 585 448	10 619	5 632 484	3 303 021
	4 530 863	3 921 737	181 876	6 088 203	3 739 786
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Kundfordringar och övriga fordringar	855 748	1 161 299	116 793	3 107 298	439 472
Kassa och likvida medel	930 315	36 907	388 713	2 449 830	578 777
	1 786 063	1 198 206	505 505	5 557 128	1 018 250
Summa tillgångar	6 316 926	5 119 943	687 382	11 645 330	4 758 036
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Leverantörsskulder och övriga skulder	4 701 166	2 429 133	575 497	11 871 537	3 712 114
<i>Långfristiga skulder</i>					
Övriga Långfristiga skulder	2 959 564	2 968 995	-	5 818 511	2 638 408
Summa skulder	7 660 729	5 398 128	575 497	17 690 048	6 350 523
<i>Eget kapital</i>					
Aktiekapital	1 305	1 251	1 071	1 366	1 307
Överkursfond	1 642 938	1 574 888	525 118	1 715 425	1 646 008
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-2 988 047	-1 854 324	-414 304	-7 761 509	-3 239 803
Summa eget kapital	-1 343 804	-278 185	111 885	-6 044 718	-1 592 487
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	6 316 926	5 119 943	687 382	11 645 330	4 758 036

Balansräkning Kollect on Demand (Ireland) Ltd.

EUR	dec-18 reviderat	dec-17 reviderat	dec-16 reviderat	sep-19 oreviderat	sep-18 oreviderat
TILLGÅNGAR					
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Immateriella anläggningstillgångar	58 354	34 142	17 901	42 477	42 427
Materiella anläggningstillgångar	382 593	364 016	1 110	524 992	320 853
	440 947	398 158	19 011	567 469	363 280
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Kundfordringar och övriga fordringar	83 282	117 902	12 208	289 625	42 690
Kassa och likvida medel	90 539	3 747	40 631	228 344	56 222
	173 821	121 649	52 839	517 968	98 912
Summa tillgångar	614 768	519 807	71 850	1 085 437	462 192
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Leverantörsskulder och övriga skulder	457 521	246 620	60 155	1 106 521	360 592
<i>Långfristiga skulder</i>					
Övriga Långfristiga skulder	288 027	301 430	-	542 331	256 293
Summa skulder	745 548	548 050	60 155	1 648 853	616 885
<i>Eget kapital</i>					
Aktiekapital	127	127	112	127	127
Överkursfond	159 892	159 892	54 889	159 891	159 892
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-290 799	-188 262	-43 306	-723 434	-314 712
Summa eget kapital	-130 780	-28 243	11 695	-563 416	-154 693
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	614 768	519 807	71 850	1 085 437	462 192

Kassaflödesanalys Kollect on Demand (Ireland) Ltd.

SEK	jan - dec 2018 reviderat	jan - dec 2017 reviderat	jan - dec 2016 reviderat	jan - sep 2019 oreviderat	jan - sep 2018 oreviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Periodens resultat	-1 051 691	-1 396 303	-410 125	-4 627 860	-1 294 190
Justerat för poster som inte ingår i kassaflödet					
Finansiella kostnader	25 170	-	-	408 582	18 838
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	444 115	34 350	3 731	529 168	447 527
Avskrivningar imateriella anläggningstillgångar	118 373	84 064	7 235	167 750	118 120
Förändring i övriga kortfristiga fordringar	355 087	-1 018 108	-115 615	-2 180 138	769 778
Förändring i övriga kortfristiga skulder	700 112	980 897	569 692	1 612 786	-1 412 338
Kassaflöde från den löpande verksamheten	591 165	-1 315 100	54 919	-4 089 711	-1 352 266
Kassaflöde från investeringverksamhet					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-366 708	-240 507	-176 765	-	-202 915
Investering/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-634 654	-3 530 078	-14 243	-2 033 698	-5 762
Nettokassaflöde från investeringsverksamhet	-1 001 362	-3 770 585	-191 008	-2 033 698	-208 677
Kassaflöde från finansieringsverksamhet					
Likvid från aktieemission	-	1 011 596	520 881	-	-
Förändring av finansiell leasing	-112 383	2 960 406	-	-60 953	841 724
Förändring av banklån	356 051	-	-	-59 083	-90 002
Förändring av övriga skulder	27 406	634 702	-	2 567 959	460 601
Förändring av fakturabelåning	1 186 198	-	-	5 540 062	904 535
Förändring av kortfristiga finansiella skulder	-131 706	123 692	-	-	-
Ränteutgifter	-25 170	-	-	-408 582	-18 838
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	1 300 396	4 730 396	520 881	7 579 402	2 098 019
Periodens kassaflöde	890 200	-355 289	384 792	1 455 993	537 076
Likvida medel vid periodens början	38 432	391 382	-	956 599	38 350
Likvida medel vid periodens slut	928 631	36 093	384 792	2 412 591	575 425

Kassaflödesanalys Kollect on Demand (Ireland) Ltd.

EUR	jan–dec 2018 reviderat	jan–dec 2017 reviderat	jan–dec 2016 reviderat	jan–sep 2019 oreviderat	jan–sep 2018 oreviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Periodens resultat	-102 537	-144 956	-43 306	-438 012	-126 450
Justerat för poster som inte ingår i kassaflödet					
Finansiella kostnader	2 454	-	-	38 671	1 841
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	43 300	3 566	394	50 084	43 726
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	11 541	8 727	764	15 877	11 541
Förändring i övriga kortfristiga fordringar	34 620	-105 694	-12 208	-206 343	75 212
Förändring i övriga kortfristiga skulder.	68 259	101 831	60 155	152 645	-137 994
Kassaflöde från den löpande verksamheten	57 637	-136 526	5 799	-387 078	-132 124
Kassaflöde från investeringsverksamhet					
Förvärv av immateriella tillgångar	-35 753	-24 968	-18 665	-	-19 826
Investering/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-61 877	-366 472	-1 504	-192 483	-563
Nettokassaflöde från investeringsverksamhet	-97 630	-391 440	-20 169	-192 483	-20 389
Kassaflöde från finansieringsverksamhet					
Likvid från aktieemission	-	105 018	55 001	-	-
Förändring av finansiell leasing	-10 957	307 332	-	-5 769	82 241
Förändring av banklån	34 714	-	-	-5 592	-8 794
Förändring av övriga skulder	2 672	65 891	-	243 049	45 003
Förändring av fakturabelåning	115 651	-	-	524 349	88 378
Förändring av kortfristiga finansiella skulder	-12 841	12 841	-	-	0
Ränteutgifter	-2 454	-	-	-38 671	-1 841
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	126 785	491 082	55 001	717 366	204 989
Periodens kassaflöde	86 792	-36 884	40 631	137 805	52 475
Likvida medel vid periodens början	3 747	40 631	-	90 539	3 747
Likvida medel vid periodens slut	90 539	3 747	40 631	228 344	56 222

Nyckeltal Kollect on Demand (Ireland) Ltd.

EUR	jan-dec 2018 reviderat	jan-dec 2017 reviderat	jan-dec 2016 reviderat	jan-sep 2019 oreviderat	jan-sep 2018 oreviderat
Nettoomsättning	2 282 914	1 263 074	255 392	2 548 917	1 701 747
Nettoomsättning tillväxt	80,7%	394,6%	-	49,8%	-
Rörelseresultat	-100 083	-144 956	-43 305	-399 341	-124 609
Rörelsemarginal	-4,4%	-11,5%	-17,0%	-15,7%	-7,3%
EBITDA	-45 242	-132 663	-42 147	-333 380	-69 342
EBITDA-marginal	-2,0%	-10,5%	-16,5%	-13,1%	-4,1%
Periodens resultat	-102 537	-144 956	-43 305	-438 012	-126 450
Vinstmarginal	-4,5%	-11,5%	-17,0%	-17,2%	-7,4%
	-21,3%	-5,4%	16,3%	-51,9%	-33,5%
Balansomslutning	614 768	519 807	71 850	1 085 437	462 192
Kassaflöde från den löpande verksamheten	57 637	-136 526	5 799	-387 078	-132 124
Medelantalet anställda under perioden	25	15	5	35	25

NYCKELTALSDEFINITIONER

Tabellen nedan anger Kollects definitioner av ett antal alternativa nyckeltal som används i Prospektet och som inte har definierats eller specificerats enligt BFNAR ("Alternativa Nyckeltal"). Kollect anser att dessa Alternativa Nyckeltal är användbara för vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatet, den finansiella ställningen samt utvecklingen. Dessa Alternativa Nyckeltal är inte reviderade och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Utöver det, bör sådana Alternativa Nyckeltal, såsom Kollect har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag, då Alternativa Nyckeltal inte alltid definieras och beräknas på samma sätt.

	Definition	Motivering
Nettoomsättningstillväxt	Procentuell förändring i nettoomsättning mellan perioderna.	Nettoomsättningstillväxten redovisas av Bolaget eftersom detta nyckeltal anses bidra till investerarens förståelse för den historiska utvecklingen.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.	Rörelsemarginal är ett användbart nyckeltal tillsammans med omsättningstillväxt för förståelsen av värdeskapande.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Visar Bolagets underliggande resultat rensat från effekten av avskrivningar vilket ger mer jämförbart resultatmått över tid då avskrivningar avser historiska investeringar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättningen.	Användbart nyckeltal i samband med nettoomsättningstillväxten.
Vinstmarginal	Periodens resultat efter skatt i relation till nettoomsättningen.	Nyckeltal som visar hur mycket värde som tillfaller aktieägarna i Bolaget.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i slutet av perioden i förhållande till antal aktier i slutet av perioden.	Nyckeltal som anses bidra till investerarens förståelse för Bolagets värde.
Soliditet	Eget kapital i relation till totala tillgångar	Påvisar Bolagets fortlevnadsgrad.
Antal anställda	Medelantalet anställda under perioden.	Nyckeltal som visar hur Bolagets organisation vuxit.

Avstämmingstabeller Kollect on Demand (Ireland) Ltd.

EBITDA

Nedanstående tabell avser att förtydliga hur EBITDA och EBITDA-marginalen är uträknad.

EUR	jan-dec 2018 reviderat	jan-dec 2017 reviderat	jan-dec 2016 reviderat	jan-sep 2019 oreviderat	jan-sep 2018 oreviderat
Rörelseresultat	-100 083	-144 956	-43 305	-399 341	-124 609
Avskrivningar	54 841	12 293	1 158	65 961	55 267
EBITDA	-45 242	-132 663	-42 147	-333 380	-69 342
EBITDA-marginal	-2,0%	-10,5%	-16,5%	-13,1%	-4,1%

SOLIDITET

Nedanstående tabell avser att förtydliga hur soliditet är uträknad.

EUR	jan-dec 2018 reviderat	jan-dec 2017 reviderat	jan-dec 2016 reviderat	jan-sep 2019 oreviderat	jan-sep 2018 oreviderat
Totala tillgångar	614 768	519 807	71 850	1 085 437	462 192
Eget kapital	-130 780	-28 243	11 695	-563 416	-154 693
Soliditet	-21,3%	-5,4%	16,3%	-51,9%	-33,5%

Kommentarer till den utvalda finansiella informationen

Den finansiella informationen i detta avsnittet ska läsas tillsammans med avsnitten "Utvald finansiell information", "Kapitalstruktur och övrig finansiell information", "Proformaredovisningar" och Bolagets finansiella information inklusive medföljande noter som har införlivats i Prospektet som hänvisning.

RESULTATRÄKNING

Perioden 2019-01-01 till 2019-09-30

Ingen verksamhet bedrevs under perioden. Därför finns det ingen aktivitet att kommentera avseende resultaträkningen.

BALANSRÄKNING

2019-09-30

Den 30 september 2019 uppgick Bolagets finansiella anläggningsstillgångar till 500 000 SEK.

KASSAFLÖDEANALYS

2019-09-30

Bolagets kassaflöde för perioden uppgick till 0 SEK, eftersom den initiala registreringen av Bolagets aktiekapital var en kontantlös transaktion.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN 2019-01-01 TILL 2019-09-30

Den 13 augusti 2019 grundade John O'Connor Bolaget genom att överlåta 7 071 aktier i Collect on Demand (Ireland) Ltd. till Bolaget, motsvarande 55,85 procent av det totala antalet aktier i Collect on Demand (Ireland) Ltd. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 29 augusti 2019.

I augusti 2019 tecknade Collect on Demand (Ireland) Ltd. låneavtal med vissa irländska investerare till ett totalt belopp om 250 000 EUR ("Låneavtalen").

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER 2019-09-30

Vid Bolagets extrastämma som hölls den 11 oktober 2019 beslutades att utse Johnny Fortune, Maoiliosa O'Culachain och Stefan Wikstrand till ordinarie styrelseledamöter. Därefter bestod styrelsen av Johnny Fortune, Maoiliosa O'Culachain, Stefan Wikstrand, John O'Connor, John Hegarty och Robbie Skuse.

Den 5 november 2019 genomfördes förvärvet av Collect on Demand (United Kingdom) Ltd. när det registrerades hos den brittiska registreringsmyndigheten Companies House.

Den 7 november 2019 övertog Bolaget alla ansvarsförpliktelser och skulder enligt Låneavtalen och ersatte därmed Collect on Demand (Ireland) Ltd. som gäldenär.

Vid Bolagets extrastämma som hölls den 13 november 2019 beslutades att

- emittera 395 276 aktier i Bolaget, riktade mot minoritetsaktieägare i Collect on Demand (Ireland) Ltd. i utbyte mot aktier i Collect on Demand (Ireland) Ltd. motsvarande de återstående 44,15 procenten (apportemission). Genom denna aktie-för-aktie-transaktion blev Collect on Demand (Ireland) Ltd. ett helägt dotterbolag till Bolaget.
- genomföra en aktiesplit och att anta en ny bolagsordning.
- emittera 2 729 325 Units riktade till särskilda irländska investerare. Som betalning för Units kvittas skulderna enligt Låneavtalen.
- emittera 939 190 konvertibler till Lucey Fund. Som betalning för konvertiblerna kvittades en fordran om 939 190 SEK på Bolaget.

- ge styrelsen i uppdrag att besluta om ny aktieemission, konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner.

Den 13 november 2019 ingick Bolaget två låneavtal med Modelio Equity AB och Gerhard Dal avseende kortfristig finansiering av Bolagets verksamhet till dess att Erbjudandet är genomfört. Lånebeloppet uppgår till totalt 3 000 000 SEK. Lånet ska återbetalas då tecknade aktier i Erbjudandet har registrerats av Bolagsverket, dock senast den 24 januari 2020. Periodräntan för lånet uppgår till 7 procent.

HISTORISK INFORMATION OM COLLECT ON DEMAND (IRELAND) LTD.

Kommentarna till den utvalda finansiella informationen som presenteras nedan omfattar perioden mellan januari – september 2019 och januari – september 2018, samt räkenskapsår 2018, 2017 och 2016. Kommentarna är en del av den historiska finansiella informationen som avser Collect on Demand (Ireland) Ltd. och utgör komplex finansiell information i enlighet med artikel 18 i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980.

Jämförelse mellan perioden januari–september 2019 och januari–september 2018

Resultaträkning

Nettoomsättningen uppgick till 2 548 917 EUR under perioden januari-september 2019, vilket motsvarar en ökning om 847 170 EUR jämfört med samma period föregående år. Intäktsökningen beror främst på att Bolaget fokuserat på marknadsföringsaktiviteter i syfte att driva kunder till Bolagets samtliga affärsområden.

Försäljningskostnaderna ökade under perioden januari-september 2019 och uppgick till 1 546 840 EUR, en ökning om 303 317 EUR från samma period under 2018 där försäljningskostnaderna uppgick till 1 243 523 EUR. Kostnadsökningen beror primärt på tillförseln av nya kunder.

Administrations- och marknadsföringskostnaderna ökade väsentligt under perioden januari-september 2019 till 1 401 418 EUR, vilket motsvarar en ökning om 768 585 EUR jämfört med samma period under 2018. Kostnaderna är hänförliga till Bolagets inträde i Storbritannien under september 2019 samt utökade marknadsföringsaktiviteter.

Periodens rörelseresultat uppgick till -399 341 EUR under januari-september 2019 jämfört med -124 609 EUR från samma period under 2018. Den stigande förlusten under perioden beror på Bolagets tillväxtstrategi som innebär högre kostnader kopplade till kundförvärv och marknadsexpansion.

Balansräkning

De totala tillgångarna uppgick till 1 085 437 EUR, vilket motsvarar en ökning med 623 245 EUR i jämförelse med september 2018 då tillgångarna uppgick till 462 192 EUR. Tillgångsökningen är framför allt hänförlig till en förbättrad kassa som uppstått i samband med en ökad försäljning i kombination med fakturabeläning som Bolagets affärsmodell möjliggör. Vidare ökade de kortfristiga tillgångarna till följd av

en kapitalanskaffning under augusti där Bolaget erhöll cirka 250 000 EUR. Bolagets materiella anläggningstillgångar ökade till följd av investeringar i avfallskomprimatorerna så kallade BIGbins.

De totala skulderna uppgick till 1 648 853 EUR i september 2019, vilket motsvarar en ökning om 1 031 968 EUR från september 2018. Ökningen är hänförlig till Bolagets kortfristiga leverantörsskulder och övriga skulder, vilka ökade från 360 592 EUR till 1 106 521 EUR.

Bolagets egna kapital uppgick till -563,416 som ett resultat av periodens negativa resultat. Det balanserade resultatet uppgick till -723,434 EUR. Det egna kapitalet i september 2018 uppgick till -154 693 EUR.

Kassaflödesanalys

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -387 078 EUR för perioden januari-september 2019. Under samma period 2018 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -132 124 EUR. Den negativa utvecklingen under perioden är primärt hänförlig till det ökade negativa resultatet. Även finansiella poster, kundfordringar och leverantörsskulder bidrar till det utökade negativa kassaflödet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under perioden januari-september 2019 uppgick till -192 483 EUR, vilket motsvarar en minskning om 172 094 EUR från samma period under 2018. Utvecklingen är till följd av investeringar i materiella tillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade från 204 989 EUR under perioden januari till september 2018 till 717 366 under samma period 2019. Bolaget erhöll genom en kapitalanskaffning ett konvertibelt skuldebrev under september 2019 om 250 000 EUR som, tillsammans med förändringar av fakturadiskontering, utgör kassaflödets positiva utveckling under perioden

Jämförelse mellan årsredovisningarna 2018 och 2017 *Resultaträkning*

Under räkenskapsåret 2018 uppgick nettoomsättningen till 2 282 914 EUR. Jämfört med föregående år upplevde Bolaget en omsättningsökning på närmare 81 procent. Ökningen berodde på tillväxt hos alla befintliga intäktströmmar på grund av en ökning av antalet kunder.

Försäljningskostnaden uppgick till 1 647 165 EUR under räkenskapsåret 2018. Jämfört med föregående år motsvarade detta en ökning på närmare 78 procent. De ökade kostnaderna är hänförliga till den ökade kundbasen.

Administrations- och marknadsföringskostnaderna för räkenskapsåret 2018 var 785 832 EUR, motsvarande en ökning om 275 482 EUR från föregående år. Ökningen är hänförlig till Bolagets utökade marknadsföringsaktiviteter samt organisationens utveckling med fler anställda, kunder och partners.

Rörelseförlusten uppgick till 100 083 EUR för 2018. Under 2017 hade Bolaget en rörelseförlust på 144 956 EUR. Den minskade förlusten berodde i första hand på ökade intäkter.

Balansräkning

De sammanlagda tillgångarna ökade från 519 807 EUR för 2017 till 614 768 EUR för 2018. Ökningen berodde mestadels på en ökning om 86 792 EUR i kassa och likvida medel, medan en minskning på 34 620 EUR av kundfordringar och andra fordringar delvis kvittade den totala ökningen.

De sammanlagda skulderna ökade med 36 procent från 548 050 EUR till 745 548 EUR. Ökningen kan hänföras till leverantörsskulder och övriga skulder under kortfristiga skulder. Kortfristiga skulder ökar i samband med att Bolaget växer och tar sig an fler uppdrag.

Det egna kapitalet sjönk ytterligare från -28 243 EUR för 2017 till -130 780 EUR för 2018. Minskningen beror i första hand på den ökade nettoförlusten för året vilket påverkar balanserade vinstmedel negativt.

Kassaflödesanalys

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 57 637 EUR under 2018, en ökning från det negativa kassaflödet om -136 526 EUR under 2017. Kassaflödet positiva utveckling under 2018 härstammar från en ökning av kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamhet fortsatte nedåt under 2018 och uppgick till ett negativt kassaflöde om 97 630 EUR. Under 2017 var kassautflödet från investeringsaktiviteter 391 440 EUR, till följd av investeringar i långfristiga tillgångar.

Kassaflödet från finansiell verksamhet minskade under 2018 till 126 785 EUR från 491 082 EUR under 2017. Den huvudsakliga orsaken till det minskade kassainflödet för 2018 var förändringar av finansiella leasingavtal och kortfristiga finansiella skulder hänförliga finansiering av fordon samt köp av avfallskomprimatorer s.k. BIGbins.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 90 539 EUR under 2018, vilket motsvarar en ökning om 86 792 EUR i jämförelse med 2017.

Jämförelse mellan årsredovisningarna för 2017 och 2016

Resultaträkning

Nettoomsättningen uppgick till 1 263 074 EUR för 2017. Jämfört med 2016 ökade Bolaget nettoomsättningen med närmare 400 procent. Ökningen berodde på en växande kundbas, vilket ökade Bolagets försäljning.

Försäljningskostnaderna ökade med över 400 procent under 2017. Från 179 036 EUR föregående år till 927 680 EUR. Kostnadsökningen beror på den ökade försäljningen. Administrations- och marknadsföringskostnaderna för räkenskapsåret 2017 uppgick till 510 350 EUR. Under räkenskapsår 2016 uppgick kostnaderna till 22 487. Den omfattande kostnadsutvecklingen grundar sig huvudsakligen i verksamhetens tillväxt i stort.

Rörelseförlusten uppgick till 144 956 EUR för 2017. Under 2016 hade Bolaget en rörelseförlust på 43 305 EUR. Den ökade förlusten berodde i första hand på ökade kostnader.

Balansräkning

De totala tillgångarna ökade med 623 procent från 71 850 EUR för 2016 till 519 807 EUR för 2017. En ökning i kundfordringar och andra fordringar ökade omsättningstillgångarna, medan investeringar i fastigheter, maskiner och utrustningen ökade anläggningstillgångarna.

De totala skulderna ökade med 811 procent från 60 155 EUR för 2016 till 548 050 EUR för 2017. Ökningen kommer från leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder och en ökning på 301 430 EUR för långfristiga skulder.

Under 2017 hade Bolaget ett negativt eget kapital som uppgick till 28 243 EUR. Under 2016 uppgick eget kapital till 11 695 EUR för 2016. Nettoförlusten för balanserade vinstmedel bidrog till det negativa egna kapitalet.

Kassaflödesanalys

Kassaflödet från löpande verksamhet minskade under 2017 till -136 526 EUR från 5 799 EUR för 2016. Kassautflödet från förändringar av kundfordringar och andra fordringar ökade avsevärt under 2017, vilket bidrog till det negativa kassaflödet för den löpande verksamheten.

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade under 2017 till -391 440 EUR från -20 169 EUR, vilket är hänförligt till investeringar i fastigheter, anläggningar och utrustning.

Kassaflödet från finansiell verksamhet ökade under 2017 till 491 082 EUR från 55 001 EUR för 2017. Det huvudsakliga skälet bakom det högre kassaflödet under 2017 var den kassainjektion som kom från likviden från emission av aktiekapital och förändringar av finansiella leasingavtal.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 3 747 EUR för 2017, vilket motsvarar en minskning med 36 884 EUR i jämförelse med 2016.

Kapitalstruktur och övrig finansiell information

Följande information visar kapitaliseringen och skuldsättningen för Kollekt on Demand Holding AB (publ) och Kollekt on Demand (Ireland) Ltd per den 30 september 2019. Se avsnittet "Aktier, Aktiekapital och ägande" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. All information som följer nedan för Kollekt on Demand (Ireland) Ltd. grundar sig på oreviderad finansiell information från Bolaget. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information", "Kommentarer till utvald finansiell information" och Bolagets finansiella information inklusive medföljande noter som har införlivats i Prospektet. Ingen information i det här avsnittet är reviderad såvida inte annat anges.

Tabellen för eget kapital och skulder samt nettoskuldsättningen presenteras för både Kollekt on Demand Holding AB (publ) och Kollekt on Demand (Ireland) Ltd. för att ge en tydligare bild av Bolagets kapitalisering och skuldsättning som per datumet för Prospektet utgörs av både Kollekt on Demand Holding AB (publ) som moderbolag och Kollekt on Demand (Ireland) Ltd. som ett helägt dotterbolag.

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Tabellen visar hur Kollekt on Demand Holding AB (publ) och Kollekt on Demand (Ireland) Ltd. finansierar verksamheten per den 2019-09-30.

Kollekt on Demand Holding AB (publ)

Per den 2019-09-30 bedrevs ingen verksamhet. Bolagets egna kapital och skulder utgörs av ett aktiekapital om 500,000 SEK, vilket är ett resultat av en apportemission av aktier i samband med upprättandet av Kollekt on Demand Holding AB (publ).

Kollekt on Demand (Ireland) Ltd.

Per den 2019-09-30 uppgick Kollekt on Demand (Ireland) Ltd. räntebärande skulder till 17,690,048 SEK, varav 11,871,537 utgjordes av kortfristiga räntebärande skulder. Det egna kapitalet uppgick till -6,044,718 SEK.

EGET KAPITAL OCH SKULDER

2019-09-30 SEK	Kollekt on Demand Holding AB (publ)	Kollekt on Demand (Ireland) Ltd.
Kortfristiga skulder		
Mot borgen	-	484 119
Mot säkerhet / Blancokredit	-	11 387 417
Summa kortfristiga skulder	-	11 871 537
Kortfristiga skulder		
Mot borgen	-	2 867 732
Säkerställda utan borgen/utan säkerhet	-	2 950 779
Summa långfristiga skulder	-	5 818 511
Eget kapital		
Aktiekapital	500 000	1 366
Övrigt tillskjutet kapital	-	0
Reserver	-	-6 046 084
Summa eget kapital	500 000	-6 044 718

NETTOSKULDSÄTTNING

Tabellen visar Kollekt on Demand Holding AB (publ) och Kollekt on Demand (Ireland) Ltd:s finansiella nettoskuldsättning per den 30 september 2019.

2019-09-30 SEK	Kollekt on Demand Holding AB (publ)	Kollekt on Demand (Ireland) Ltd.
(A) Kassa	-	2 449 830
(B) Andra likvida medel	-	-
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-	-
(D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)	-	2 449 830
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	-	2 291 537
(F) Kortfristiga räntebärande banklån	-	148 264
(G) Kortfristig del av räntebärande långfristiga skulder	-	1 014 392
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	-	6 866 368
(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F) + (G) + (H)	-	8 029 024
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I) - (E) - (D)	-	2 657 658
(K) Långfristiga räntebärande banklån	-	268 604
(L) Emitterade obligationer	-	-
(M) Andra räntebärande långfristiga lån	-	5 549 907
(N) Långfristiga finansiella skulder (K) + (L) + (M)	-	5 818 511
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J) + (N)	-	8 476 169

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITALET

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före Erbjudandets slutförande) är otillräckligt i förhållande till Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov till och med mars 2020.

Bolaget uppskattar att rörelsekapitalsunderskottet för de tolv månaderna uppgår till 500 000 EUR givet nuvarande affärsplan. För att genomföra Bolagets expansionsplaner och för att säkerställa ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Bolagets styrelse beslutat att genomföra en nyemission och notering av Bolaget aktie på Nasdaq First North.

Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolaget tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalsunderskottet minst 12 månader från och med dagen för detta Prospekt.

Vid full täckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en nettolikvid om cirka 20 miljoner SEK. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 9,6 miljoner SEK samt cirka 2,7 miljoner SEK genom Unitemissionen.

Om Erbjudandet inte slutförs, om Erbjudandet endast tecknas till det belopp som motsvarar det belopp som erhålls genom teckningsåtagande, eller om teckningsåtagandena inte slutförs av investerarna, skulle det resultera i att Kollekt inte kan genomföra sin marknadsexpansion, investeringar i sin Plattform och andra tillväxtmål som är beroende av likviden från Erbjudandet. Dessutom kanske Bolaget behöver komplettera med ytterligare kapital i framtiden.

ANVÄNDNING AV INTÄKTERNA

Noteringen och kapitalanskaffningen stöder Bolagets tillväxtstrategi genom geografisk expansion och kundförvärv. Intäkter från Erbjudandet kommer att användas för att finansiera följande aktiviteter:

- Cirka 15 procent avses användas till återbetalning av kortfristigt lån.
- Cirka 60 procent planeras att användas för försäljning och marknadsföring, däribland inträde på sju nya stadsmarknader.
- Cirka 15 procent planeras att användas för investering i teknik och produktutveckling.
- Cirka 10 procent planeras att användas för allmänna ändamål/administration.

TROLIG FRAMTIDA UTVECKLING

Bolagsstyrelsen uppskattar att Bolaget under kommande räkenskapsår, 2020, kommer att åstadkomma förbättrade intäkter och bruttovinster framförallt på grund av Bolagets geografiska expansion tillsammans med ansträngningar att öka kundförväret.

KAPITALRESURSER**Investeringar 2019**

Under räkenskapsåret 2019 fram till dagen för Prospektets upprättande har Bolaget förvärvat tillgångar som uppgått till 156 000 EUR, varav 70 000 EUR avser materiella tillgångar och 86 000 EUR avser immateriella tillgångar.

Investeringar 2018

Under räkenskapsåret 2018, förvärvade Bolaget tillgångar som uppgick till 99 000 EUR, varav 37 000 EUR avser immateriella tillgångar och 62 000 EUR avser fastigheter, maskiner och utrustning.

Investeringar 2017

Under räkenskapsåret 2017, förvärvade Bolaget tillgångar som uppgick till 391 000 EUR, varav 240 000 EUR avser immateriella tillgångar och 367 000 EUR avser fastigheter, maskiner och utrustning.

Investeringar 2016

Under räkenskapsåret 2016, förvärvade Bolaget tillgångar som uppgick till 21 000 EUR, varav 19 000 EUR avser immateriella tillgångar och 2 000 EUR avser fastigheter, maskiner och utrustning.

Pågående och planerade investeringar**Immateriella tillgångar**

Bolaget har för avsikt att fortsätta investera i sin tekniska Plattform och i produktutveckling. Bolaget kommer emellertid att låta dessa kostnader belasta resultaträkningen under den period som de äger rum, och inte kapitalisera utlägg.

Materiella tillgångar

Kollect har ingått avtal med Circle K, Irland, om att placera BIGbins på 13 nya platser. Varje plats behöver två tunnor, en för allmänt avfall och en för återvinningsavfall. Kostnaden för varje avfallstunna är runt 22 000 EUR (exklusive moms).

Trender och tendenser

Förutom vad som beskrivs i Prospektet har Bolaget inte kännedom om några tendenser, potentiella skulder, fordringar, skyldigheter eller händelser som rimligen kan förväntas ha en betydande inverkan på Bolagets verksamhetsutsikter.

Utöver det som beskrivs ovan och i avsnittet "Riskfaktorer" har Bolaget per datumet för detta Prospekt ingen kännedom om några allmänna, ekonomiska, juridiska, skattemässiga, politiska, monetära eller andra händelser som har haft eller kan ha väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet eller finansiella ställning.

Proformaredovisningar

Den 13 augusti 2019 grundade John O'Connor Bolaget genom att överlåta 7 071 aktier i Kollect on Demand (Ireland) Ltd. till Bolaget, motsvarande 55,85 procent av det totala antalet aktier i Kollect on Demand (Ireland) Ltd. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 29 augusti 2019. Vid Bolagets extra bolagsstämma som hölls den 13 november 2019 beslutades att emittera 395 272 aktier i Bolaget, riktade mot minoritetsaktieägare i Kollect on Demand (Ireland) Ltd. i utbyte mot aktier i Kollect on Demand (Ireland) Ltd. motsvarande återstående 44,15 procent (apportemission). Genom denna utbytestransaktion av aktier blev Kollect on Demand (Ireland) Ltd. ett helägt dotterbolag till Bolaget.

Den 12 september 2019 erlade Kollect on Demand Holding AB (publ) betalning för att förvärva Kollect on Demand (United Kingdom) Ltd, ett nybildat bolag som därmed saknar finansiell historik (lagerbolag). Den 5 november 2019 genomfördes förvärvet när det registrerades hos den brittiska registreringsmyndigheten Companies House. Därmed är inte Kollect on Demand (UK) Ltd. ett dotterbolag till Kollect per den 30 september 2019 vilket innebär att Kollect on Demand

(UK) Ltd. inte inkluderas i proformaredovisningarna. Syftet med en proformaredovisning är att på ett illustrativt sätt visa ekonomisk information och finansiell ställning ur ett hypotetiskt perspektiv för det fall att vissa förutsättningar ej skulle vara uppfyllda vid en viss givet tidpunkt. Som ovan beskrivits så föreligger det ett faktiskt, och inte ett hypotetiskt, koncernförhållande från och med den 29 augusti 2019 och därmed föreligger ej något förhållande som föranleder att någon proformaredovisningen ska upprättas per den 30 september 2019.

Bolagsstyrelsen, ledande befattningshavare och revisor

BOLAGSSTYRELSEN

Bolagets styrelse består av fem ordinarie ledamöter inklusive ordförande men utan suppleanter. Nedan finns en beskrivning av styrelseledamöterna, befattning, det år de valdes till styrelsen för första gången och huruvida de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och/eller Bolagets aktieägare.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende av	
			Bolaget och bolagsledningen	stora aktieägare
Johnny Fortune	Ordförande	2019	ja	ja
John O'Connor	Styrelseledamot och VD	2019	nej	nej
Robbie Skuse	Styrelseledamot och IT-chef	2019	nej	nej
Maoiliosa O'Culachain	Styrelseledamot	2019	nej	ja
Stefan Wikstrand	Styrelseledamot	2019	ja	ja
John Hegarty	Styrelseledamot och operativ chef	2019	nej	nej



John O'Connor, styrelseledamot och verkställande direktör

Född 1979. Styrelseledamot sedan 2019 och VD sedan 2019.

Utbildning: Bachelor of Business Studies från University of Limerick.

Övriga nuvarande befattningar	Befattning	Period
Kollect on Demand (United Kingdom) Ltd.	VD och styrelseledamot	2019-

Tidigare befattningar	Befattning	Period
JR Techwaste Ltd.	Styrelseledamot	2014-2018
The BIGbin Company Ltd.	Grundare och Styrelseledamot	2010-2019
Emerald Waste Company Ltd. T/A	Grundare och Styrelseledamot	2011-

Aktieinnehav i Bolaget: John innehar, genom Bolaget eller personligen, 2 000 000 aktier i Bolaget.



Robbie Skuse, styrelseledamot och informationschef

Född 1992. Styrelseledamot sedan 2019 och informationschef sedan 2019.

Utbildning: Business Information Systems ("BIS") First Class Bsc (Hons) från University College Cork, National University of Ireland.

Övriga nuvarande befattningar	Befattning	Period
Kollect Developments Group Ltd.	Styrelseledamot	2019-

Tidigare befattningar	Befattning	Period
JR Techwaste Ltd.	Styrelseledamot	2014-2018

Aktieinnehav i Bolaget: Robbie innehar, genom Bolaget eller personligen, 428 508 aktier i Bolaget.



Johnny Fortune, styrelseordförande

Född 1954. Ordförande för styrelsen sedan 2019.

Utbildning: Magisterexamen i Business Studies och en magisterexamen i ekonomi från University College Dublin. Johnny har även ett diplom i tillämpad ekonomi från The Irish Management Institute.

Övriga nuvarande befattningar	Befattning	Period
Big Red Cloud Ltd.	Ordförande	2014-
Landholm Asset Management Ltd.	Styrelseledamot	2018-
Platinum One Group Ltd.	Styrelseledamot	2013-

Tidigare befattningar	Befattning	Period
Pegasus Capital Ltd.	Styrelseledamot	2011-2018
Pilotview Capital Ltd.	Partner	2005-2015

Aktieinnehav i Bolaget: Johnny innehar, genom Bolaget eller personligen, 0 aktier i Bolaget.



Maoiliosa O'Culachain, styrelseledamot

Född 1963. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning: BA (Hons), NUI Galway; LLB (Hons), NUI Galway; Barrister at Law (non practicing), Lincoln's Inn, London; Post Grad Dip (International Selling), Technical University Dublin; Dip in Company Direction, Institute of Directors Ireland.

Övriga nuvarande befattningar	Befattning	Period
Fóla Private Partners Ltd.	Styrelseledamot	2013-
Board Risks Decisions Systems	Styrelseledamot	2017-
Active Capital Strategies Ltd.	Verkställande direktör	2000-

Tidigare befattningar	Befattning	Period
Nasdaq	Marknadsrådgivare (Irland)	2018-2019
Nasdaq Private Markets	Chef för affärsutveckling	2015-2018
Firmwave Ltd.	Ordförande	2015-2017
Orgasafe Health Care Ltd.	Styrelseledamot	2014-2018
The Eaga Partnership Trust Ltd.	Styrelseledamot	2013-2017
The Eaga Partnership Trust Two Ltd.	Styrelseledamot	2013-2017
ET Business Funding Ltd.	Styrelseledamot	2013-2017
ET Investments Ltd.	Styrelseledamot	2013-2017
ET Portfolio Company Ltd.	Styrelseledamot	2013-2017
Salmon Spanish Properties Ltd.	Styrelseledamot	2013-2017

Aktieinnehav i Bolaget: Maoiliosa innehar, genom Bolaget eller personligen, 0 aktier i Bolaget.



Stefan Wikstrand, styrelseledamot

Född 1980. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning: Studier i företagsekonomi vid högskolan i Jönköping

Övriga nuvarande befattningar	Befattning	Period
G5 Entertainment AB	CFO	2015-

Tidigare befattningar	Befattning	Period
Tradedoubler	Business Developer	2014-2015
Tradedoubler	Business Controller	2012-2014

Aktieinnehav i Bolaget: Stefan innehar, genom Bolaget eller personligen, 0 aktier i Bolaget.



John Hegarty, styrelseledamot och operativ chef

Född 1982. Styrelseledamot och operativ chef sedan 2019.

Utbildning: First Class BSc (Hons) i hållbar energiteknik.

Övriga nuvarande befattningar	Befattning	Period
Kollect Developments Group Ltd.	Styrelseledamot	2019-

Tidigare befattningar	Befattning	Period
JR Techwaste Ltd.	Styrelseledamot	2014-2018

Aktieinnehav i Bolaget: John innehar, genom Bolaget eller personligen, 428 508 aktier i Bolaget.

BOLAGSLEDNING

John O'Connor, verkställande direktör
Se bolagsstyrelsen

Robbie Skuse, informationschef
Se bolagsstyrelsen

John Hegarty, operativ chef
Se bolagsstyrelsen



Jamie Walsh, ekonomichef

Född 1992. Ekonomichef sedan 2019.

Utbildning: Member of Institute Chartered Accountants Ireland. BSc Economics and Political Science, University of Birmingham. MSc International Business and Management, Michael Smurfit Graduate Business School.

Övriga nuvarande befattningar	Befattning	Period
-	-	-

Tidigare befattningar (de senaste fem åren)	Befattning	Period
Lucey Technology Ltd.	Ekonomichef	2018-2019
Ernst and Young	Auktoriserad revisor	2014-2018

Aktieinnehav i Bolaget: Jamie innehar, genom Bolaget eller personligen, 0 aktier i Bolaget.

REVISOR

Anders Fornstedt, Mazars Sverige

Sedan 2019 är bolagets revisor Mazars Sverige, organisationsnummer 556439-2099, utsedd fram till slutet av årsstämman 2020. Anders Fornstedt (född 1975) är ansvarig revisor. Anders Fornstedt är auktoriserad revisor och medlem av FAR (Föreningen auktoriserade revisorer). Mazars Sveriges kontorsadress är Jakobsgatan 6, Box 1317, SE-111 52 Stockholm, Sverige.

Lorcan Colclough, Mazars Irland

Bolagets Irländska revisor är Mazars Irland, organisationsnummer AI221855. Lorcan Colclough är auktoriserad revisor (Fellow Chartered Accountant) och medlem i Audit and Assurance Committee (ACAI). Mazars Irland har reviderat Collect on Demand (Ireland) årsredovisningar för räkenskapsår 2016, 2017 och 2018.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM BOLAGSSTYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås på företagets adress: Collect on Demand Holding AB (publ), c/o Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, Box 14055, Strandvägen 1, SE-104 40 Stockholm.

Förutom vad som nämns nedan har ingen ledamot av styrelsen eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit föremål för sanktioner eller anklagelser av någon myndighet eller professionell sammanslutning enligt offentlig rätt. Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare fått ett föreläggande

som innebär förbud mot att bedriva verksamhet. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit involverad i eller företrätt ett bolag som försatts i konkurs eller i likvidation eller varit föremål för utmätning.

Förutom redogörelserna nedan har inga separata avtal ingåtts med större aktieägare, kunder leverantörer eller andra parter.

Maoiliosa O’Culachain, delägare i Fóla Private Partners, agerar som Bolagets företagsrådgivare i samband med Erbjudandet och Noteringen. I denna egenskap erhåller Maoiliosa O’Culachain löpande ersättning för de tjänster han tillhandahåller. Maoiliosa O’Culachain har inte, och kommer inte att, delta i styrelseärenden där det kan finnas en risk för intressekonflikter mellan hans skyldigheter gentemot Bolaget och hans roll som företagsrådgivare för Bolaget, eller eventuella andra skyldigheter och/eller intressen.

Aktier, aktiekapital och ägande

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning, som antogs av den extra bolagsstämman den 13 november 2019, ska aktiekapitalet vara lägst 850 000 SEK och högst 3 400 000 SEK, fördelat på lägst 3 400 000 aktier och högst 13 600 000 aktier. Per datumet för Prospektet är Bolagets aktiekapital 895 276 SEK fördelat på 3 581 104 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,25. Samtliga aktier i Bolaget är av samma aktieslag, utfärdade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

De rättigheter som är förenade med Bolagets aktier, inklusive rättigheter enligt bolagsordningen, får endast ändras i enlighet med förfarandena i aktiebolagslagen (2005:551).

RÄTT ATT DELTA OCH RÖSTA PÅ BOLAGSTÄMMOR

För att få delta på bolagsstämman måste aktieägare vara registrerade i Bolagets aktiebok fem bankdagar innan bolagsstämman äger rum och ha registrerat sitt deltagande hos Bolaget senast det vid datum som anges i kallelsen. Varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämman, och varje aktieägare har rätt att rösta med hela det antal aktier som ägs och representeras av honom eller henne.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER M.M.

Om Bolaget beslutar om att ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibla obligationer genom en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna enligt huvudregeln företrädesrätt vid teckning i förhållande till antalet aktier de redan äger. I enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen är det möjligt att avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

RÄTT TILL UTDELNING OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Enligt aktiebolagslagen får utdelning endast utbetalas med sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på det egna kapitalet samt (ii) bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning i övrigt.

Kollekt befinner sig för närvarande i en expansionsfas, och identifierade expansionsaktiviteter prioriteras därför. Aktieägarna bör därför räkna med att inte erhålla någon, eller mycket låg, utdelning under de kommande åren. Under sådana omständigheter beror eventuell avkastning för aktieägarna under de närmaste åren främst på aktiekursens utveckling.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i det av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast i tiden genom en preskriptionstid på tio år. I händelse av preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller bolagsordningen innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning för aktieägare utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige.

INFORMATION AVSEENDE INLÖSEN AV MINORITETSAKTIER

I enlighet med aktiebolagslagen har majoritetsaktieägare som innehar mer än 90 procent av aktierna i ett aktiebolag rätt att lösa in minoritetsaktierna, medan minoritetsaktieägare har rätt få sina aktier inlösta.

Enligt Kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar" ska en person som inte innehar några aktier, eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna för handel på Nasdaq First North och som genom förvärv av aktier i ett sådant bolag, ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar eller mer av röstetalet för samtliga aktier i bolaget, lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende förvärv av resterande aktier i bolaget. Vid ett sådant obligatoriskt erbjudande har andra aktieägare rätten att förkasta erbjudandet.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av sådan budplikt, inlösenrätt eller lösningskydlighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

NYEMISSION AV AKTIER I SAMBAND MED ERBJUDANDET

På en extra bolagsstämma den 13 november 2019 bemyndigades styrelsen att, i samband med den marknadsnotering som övervägs avseende Bolagets aktier och under en period fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om riktad emission av aktier i sådan utsträckning som från tid till annan är tillåten enligt bolagsordningen.

Erbjudandet omfattar högst 1 785 713 nyemitterade aktier. Nyemissionen av aktier kommer att beslutas om av styrelse med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämma som hölls den 13 november 2019. Bolagets aktiekapital kommer därmed att öka med 446 428,25 SEK. Nyemissionen av aktier i samband med Erbjudandet innebär att antalet aktier i Bolaget ökar med 1 785 713 aktier, vilket, grundat på antagandet att ingen av de befintliga aktieägarna tecknar sig för aktier i Erbjudandet, motsvarar en utspädning på 33,3 procent. Nettotillgångsvärdet per aktie den 30 september 2019 uppgick till 1,00 SEK per aktie. Teckningskursen är 14 SEK.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets bolagsordning innehåller en VP-bestämmelse för elektronisk registrering, och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm) som central värdepappersförvarare. Aktierna registreras i aktieägarens namn. Det har inte utfärdats några aktiebrev för aktierna, och sådana utfärdas heller inte för de nya aktierna. ISIN-koden för Kollektets aktier är SE0013512019.

AKTIEKAPITALET S UTVECKLING

I nedanstående tabell sammanfattas aktiekapitalets utveckling i Bolagets sedan 29 augusti 2019 fram till datumet för detta Prospektet.

Datum	Händelse	Förändring i antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring i aktiekapital (SEK)	Aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2019-08-29	Registrering	-	500 000	-	500 000	1,00
2019-11-21	Apportemission	395 276	895 276	395 276	895 276	1,00
2019-11-21	Aktiesplit (4:1)	2 685 828	3 581 104	-	895 276	0,25

I nedanstående tabell presenteras aktiekapitalets eventuella utveckling. Tabell avser att demonstrera hur aktiekapitalet och antalet aktier utvecklas av Erbjudandet, konvertering av Units, konvertering av konvertibler samt Övertilldelningsoptionen. Antalet aktier och aktiekapital är beräknade under förutsättningen att Erbjudandet fulltecknas, konvertering av Units och konvertibler genomförs och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

Datum	Händelse	Förändring i antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring i aktiekapital (SEK)	Aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
December 2019	Erbjudandet - teckning av aktier	1 561 520	5 142 624	390 380,00	1 285 656,00	0,25
December 2019	Erbjudandet - konvertering av units	224 193	5 366 817	56 048,25	1 341 704,25	0,25
December 2019	Konvertering av konvertibler	67 085	5 433 902	16 771,25	1 358 475,50	0,25
December 2019	Övertilldelningsoption	267 856	5 701 758	66 964,00	1 425 439,50	0,25

ÄGARSTRUKTUR

Per datumet för detta Prospekt hade Bolaget sju aktieägare, tre innehavare av Units och en innehavare av ett konvertibelt skuldebrev. Bolaget har ett aktieslag och varje aktie i Bolaget ger aktieägaren rätt till en röst per aktie vid bolagsstämman. Varje aktieägare har rösträtt för alla aktier som aktieägaren har i Bolaget. I tabellerna nedan beskrivs Kollechts ägarstruktur alldeles före Erbjudandet, efter Erbjudandet samt efter Erbjudandet och Övertilldelningsemissionen. Det finns såvitt Bolaget känner till, per datumet för upprättandet av detta Prospekt, inget direkt eller indirekt ägande eller kontroll av Bolaget eller några aktieägare, utöver vad som beskrivs nedan.

John O'Connor är majoritetsaktieägaren i Bolaget och har ett bestämmande inflytande. Bolaget har inte vidtagit några åtgärder för att säkerställa att detta bestämmande inflytande inte missbrukas. Ägarkoncentrationen i Bolaget kan ha negativa konsekvenser för aktieägare som har andra intressen än majoritetsaktieägaren.

	Före Erbjudandet		Efter Erbjudandet		Efter Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen	
Aktieägare	Aktieinnehav		Aktieinnehav om erbjudandet blir fulltecknat		Aktieinnehav om erbjudandet och övertilldelningsoptionen blir fulltecknade	
John O'Connor	2 000 000	55,85%	2 000 000	37,27%	2 000 000	35,49%
Robbie Skuse	428 508	11,97%	428 508	7,98%	428 508	7,60%
John Hegarty	428 508	11,97%	428 508	7,98%	428 508	7,60%
Enterprise Ireland	308 868	8,62%	308 868	5,76%	308 868	5,48%
Robert O'Keefe	148 212	4,14%	148 212	2,76%	148 212	2,63%
Daniel Hughes	148 212	4,14%	148 212	2,76%	148 212	2,63%
Dennis Jennings	118 796	3,32%	118 796	2,21%	118 796	2,11%
Antal aktier	3 581 104	100,00 %	3 581 104	66,73%	3 581 104	63,55%
Emitterade aktier	-	-	1 785 713	33,27%	2 053 569	36,45%
Antal utestående aktier	3 581 104	100,00 %	5 366 817	100,00%	5 634 673	100,00%

	Före Erbjudandet		Efter Erbjudandet		Efter Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen	
Unitinnehavare	Unitinnehav	Aktieinnehav efter utnyttjande av Units om erbjudandet blir fulltecknat		Aktieinnehav efter utnyttjande av Units och övertilldelningsemissionen blir fulltecknad		
Tatver Holdings Ltd.	1 091 730		89 677	1,67%	89 677	1,59%
Fosglow Ltd.	1 091 730		89 677	1,67%	89 677	1,59%
Denning Jennings	545 865		44 838	0,84%	44 838	0,80%
Totalt	2 729 325		224 192	4,18 %	224 192	3,98 %
Antal utestående aktier	3 581 104		5 366 817	100,00%	5 634 673	100,00%

*Dennis Jennings aktieinnehav exkluderas i ovanstående tabell i syfte att enbart illustrera hur Units påverkas efter Erbjudandet och Övertilldelningsoption

	Före Erbjudandet		Efter Erbjudandet		Efter Erbjudandet och Övertilldelningsemissionen	
Konvertibelinnehavare	Konvertibelinnehav	Aktieinnehav efter konvertering om erbjudandet blir fulltecknad		Aktieinnehav efter konvertering om erbjudandet och övertilldelningsemissionen blir fulltecknade		
Lucey Funds	939 190	100,00%	67 085	1,25 %	67 085	1,19%
Totalt	939 190	100,00%	67 085	1,25 %	67 085	1,19%
Antal utestående aktier	3 581 104	100,00%	5 366 817	100,00%	5 634 673	100,00%

AKTIEÄGARAVTAL

Alla nuvarande aktieägare är parter i ett aktieägaravtal som upphör att gälla vid Noteringen. Såvitt styrelsen känner till finns det inga övriga aktieägaravtal eller liknande arrangemang som skulle kunna leda till en förändring av kontrollen i Bolaget.

AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER

I augusti 2019 tecknade Kollect on Demand (Ireland) Ltd. Låneavtal med vissa irländska investerare till ett totalt belopp om 250 000 EUR. På extra bolagsstämman den 13 november 2019 beslutade aktieägarna om en riktad emission av 2 729 325 Units bestående av konvertibla värdepapper och kostnadsfria teckningsoptioner till långivarna ("Unitemissionen"). Varje Unit består av en (1) konvertibel och en (1) kostnadsfri, icke avskiljningsbar, teckningsoption. Som betalning i Unitemissionen kvittades långivarnas fordran på Bolaget. Teckningsoptionerna emitterades istället för ränta på lånet.

Enligt villkoren för tecknande av Units måste konvertiblerna konverteras till aktier vid vissa konverteringshändelser. Den i tiden närmaste konverteringshändelsen är slutförandet av Erbjudandet. Konvertiblerna måste således konverteras till aktier vid slutförandet av Erbjudandet, till den teckningskurs som är tillämplig enligt villkoren för Erbjudandet. Totalt kommer 194 951 aktier att tecknas genom de emitterade konvertiblerna.

Teckningsoptionerna medför en rätt att teckna aktier i Bolaget i samband med Erbjudandet motsvarande 15 procent av antalet aktier som tecknats genom konverteringen av konvertiblerna. Istället för ränta på lånet sker teckning genom utnyttjande av teckningsoptionerna till aktiens kvotvärde, det vill säga 0,25 SEK. Eventuella kvarvarande teckningsoptioner som inte utnyttjats i samband med Erbjudandet upphör att gälla.

Vid den extra bolagsstämman den 13 november 2019 beslutade aktieägarna även om en riktad konvertibelemission till Lucey Ventures Ltd. Konvertibeln är tvingande vid tidpunkten för Erbjudandet, vilket innebär att Bolaget kan kräva konvertering till nya aktier. Antalet nya aktier som emitteras till följd av konverteringen uppgår till högst 1,25 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet (exklusive övertilldelningsoptionen). Under förutsättning att Erbjudandet blir fulltecknat skulle antalet nya aktier som tillkommer till följd av konverteringen uppgå till 67 085 stycken. Som betalning för konvertibeln kvittades en fordran om 939 190 SEK som Lucey Ventures Ltd. hade på Bolaget.

LOCK-UP AVTAL

Alla nuvarande aktieägare i Bolaget och alla innehavare av Units har ingått ett avtal med Mangold och förbundit sig att inte, vare sig direkt eller indirekt, sälja aktier i Bolaget inom en period om 12 månader från den första handelsdagen på Nasdaq First North utan att i varje enskilt fall inhämta skriftligt tillstånd av Mangold. Undantag från lock-up-avtal kan beviljas enligt villkoren för (och som ett godkännande av) ett offentligt uppköpserbjudande enligt definitionen i Kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar". Sammanlagt täcks 3 581 104 aktier av lock-up-avtalet, vilket motsvarar cirka 63,5 procent av alla aktier efter Erbjudandet förutsatt att Erbjudandet och Övertilldelningsemissionen blir fulltecknade.

BEMYNDIGANDE TILL BOLAGSSTYRELSEN

Vid den extra bolagsstämman den 13 november beslutade aktieägarna i Kollect att bemyndiga styrelsen att öka Bolagets aktiekapital genom att emittera nya aktier samt genom att emittera teckningsoptioner och konvertibler i den utsträckning det är möjligt enligt Bolagets bolagsordning. Bemyndigandet är giltigt tills nästa årsstämma, och registrerades hos Bolagsverket den 21 november 2019. Aktiekursen för sådana

aktieemissioner, teckningsoptioner eller konvertibla obligationer med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska vara en skälig marknadskurs som, i vissa fall, kan sänkas genom en marknadsmässig emissionsrabatt. Syftet med bemyndigandet är att diversifiera ägandet i Bolaget så att det är i överensstämmelse med kraven i Nasdaq First North Growth Market Rulebook samt att öka Bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme enligt de motiv som anges i avsnittet "Bakgrund och motiv till Erbjudandet".

HANDEL MED AKTIEN

Styrelsen har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Aktierna kommer att handlas under kortnamnet KOLL och ISIN-koden är SE0013512019. Första handelsdagen är preliminärt den 19 december 2019. Aktierna i Kollect är fritt överlåtbara. Förutom lock up-arrangemanget, som beskrivs i avsnittet "Lock up-avtal", omfattas inte aktierna av några överlåtelsebegränsningar. Dessutom är inte aktierna föremål för något obligatoriskt uppköpserbjudande, och heller inte för någon obligatorisk inlösenprocess eller utförsäljningsprocess. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier sedan Bolaget grundades.

KÄLLSKATT

Betalningar av utdelningar till utlandsbosatta aktieägare görs på samma sätt som för aktieägare med hemvist i Sverige. Normalt dras källskatt på betalningar av utdelningar till aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige. Bolaget kommer emellertid inte att förplikta sig att betala sådana skatter för sina aktieägares räkning.

CERTIFIED ADVISER

Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North måste anlita en Certified Adviser som vägleder och bistår Bolaget genom noteringsprocessen. Efter Noteringen övervakar Bolagets Certified Adviser Bolaget för att säkerställa att det efterlever Nasdaq First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Bolaget har utsett Mangold som Certified Adviser. Avtalet med Mangold är fortlöpande med en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader. Mangold innehar 0 aktier i Bolaget vid tidpunkten för godkännande av detta Prospekt.

Bolagsstyrning

BOLAGSSTYRNING I ALLMÄNHET

Innan Noteringen baserades Bolagets bolagsstyrning på svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen. Efter Noteringen kommer Bolaget även att efterleva Nasdaq First Norths regelverk för emittenter (Nasdaq First North Growth Market Rulebook). Eftersom Bolaget ansöker om upptagande till handel på Nasdaq First North, som är en multilateral handelsplattform, finns det inget krav på att Bolaget iakttar den svenska koden för bolagsstyrning ("Koden"). Av detta skäl har Bolaget valt att inte tillämpa Koden (åtminstone inledningsvis).

BOLAGSSTÄMMA

Årsstämman eller, i förekommande fall, den extra bolagsstämman, är Bolagets högsta beslutande organ. Det är vid årsstämman eller den extra bolagsstämman som aktieägarna utövar sin rätt att besluta i Bolagets angelägenheter. Bolagsstämman utser styrelseledamöter, utser en revisor, fastställer Bolagets och Koncernens resultat- och balansräkningar samt beslutar om beviljande av ansvarsfrihet för styrelseledamöter, beslutar om disposition av och tar beslut i ett antal andra frågor. Kallelse till bolagsstämmor sker genom kungörelse i Post och Inrikes Tidningar och genom publicering på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelsen sker ska Bolaget upplysa att kallelsen har utfärdats genom annonsering i Svenska Dagbladet.

STYRELSEN

Styrelsen är det högsta beslutande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för bolagets organisation och för hanteringen av bolagets angelägenheter. Styrelsens arbete leds av styrelseordföranden, och styrelsen är beslutsför när mer än hälften av styrelseledamöterna är närvarande. Det är också styrelsens ansvar att fortlöpande utvärdera bolagets och koncernens ekonomiska ställning, vilket görs genom att säkerställa att bolagets organisation är utformad på sådant sätt att räkenskaper, ekonomisk förvaltning och övriga finansiella förhållanden kontrolleras på ett tillförlitligt sätt.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av minst tre och högst tio styrelseledamöter med högst tio suppleanter. Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Bolagets styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter: Johnny Fortune, John O'Connor, Robbie Skuse, John Hegarty, Stefan Wikstrand och Maoiliosa O'Culachain. Styrelsen presenteras närmare i avsnittet "Bolagsstyrelsen, ledande befattningshavare och revisorn".

UTSKOTT

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

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Kollekts verkställande direktör, John O'Connor, är ansvarig inför styrelsen och sköter den dagliga ledningen av Bolaget. Förutom den verkställande direktören består ledningsgruppen av Robbie Skuse (CIO), John Hegarty (COO) och Jamie Walsh (CFO). Den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare presenteras närmare i avsnittet "Bolagsstyrelsen, ledande befattningshavare och revisorn".

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 den verkställande direktören har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

REVISION

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning av Bolaget. Vid varje räkenskapsårs slut ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Enligt Kollekt's bolagsordning ska minst en och högst tre revisorer samt högst två revisorssuppleanter utses av den årsstämman. Bolagets nuvarande revisor är det registrerade revisionsbolaget Mazars Set Revisionsbyrå AB med auktoriserad revisor Anders Fornstedt som ansvarig revisor.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvoden och annan ersättning till Bolagets styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. Från och med datumet för detta Prospekt har inte bolagsstämman beslutat om arvoden eller annan ersättning till styrelseledamöterna. I enlighet med ovanstående kommer ersättning till styrelseledamöterna att antas av årsstämman 2019. Under Kollekt On Demand (Ireland) Ltd:s fullständiga räkenskapsår 2018, betalades emellertid ersättning ut till styrelseledamöter och högre ledningspersonal enligt tabellen nedan.

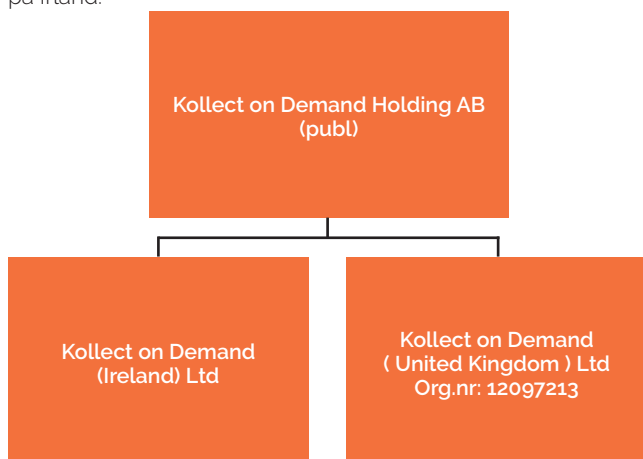
Namn	Arvoden (EUR)	Lön (EUR)	Annan ersättning (EUR)	Pensionskostnader (EUR)	Sociala kostnader, arbetsgivaravgifter (EUR)	Summa (EUR)
John O'Connor	0	24 472	0	0	2 655	27 127
Robbie Skuse	0	24 472	0	0	2 655	27 127
John Hegarty	0	24 472	0	0	2 655	27 127
Johnny Fortune	0	0	0	0	0	0
Jamie Walsh	0	0	0	0	0	0
Stefan Wikstrand	0	0	0	0	0	0
Maoiliosa O'Culachain	0	0	0	0	0	0

*Siffrorna i tabellen ovan presenterar den årliga ersättningen för styrelse och ledning.

Rättsliga överväganden och kompletterande information

ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET OCH KONCERNEN

Kollect on Demand Holding AB (publ), organisationsnummer 559216-5160, LEI-kod 5493008W9MVLEKGRJ04, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Kollect grundades den 13 augusti 2019 och registrerades hos Bolagsverket den 29 augusti 2019. Kollects verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Kollect är moderbolaget i koncernen, som förutom Kollect består av de helägda dotterbolagen Kollect On Demand (Ireland) Ltd., organisationsnummer 573790 och Kollect On Demand (United Kingdom) Ltd, organisationsnummer 12097213. Koncernens verksamhet bedrivs huvudsakligen genom Kollect On Demand (Ireland) Ltd., som har sitt huvudkontor i Waterford på Irland.



VÄSENTLIGA AVTAL

Styrelsen för Bolaget bedömer att tre avtal som inte är ingångna inom ramen för den löpande verksamheten är av väsentlig betydelse. I övrigt finns kund- och tjänsteavtal som sammantaget anses väsentliga inom ramen för den löpande verksamheten.

Avtal med Modelio Equity AB

Den 13 november 2019 ingick Bolaget ett låneavtal med Modelio Equity AB avseende kortfristig finansiering av Bolagets verksamhet till dess att Erbjudandet är genomfört. Lånet uppgår till 1 500 000 SEK. Lånet ska återbetalas då tecknade aktier i Erbjudandet har registrerats av Bolagsverket, dock senast den 24 januari 2020. Periodräntan för lånet uppgår till 7 procent.

Avtal med Gerhard Dal

Den 13 november 2019 ingick Bolaget ett låneavtal med Gerhard Dal avseende kortfristig finansiering av Bolagets verksamhet till dess att Erbjudandet är genomfört. Lånet uppgår till 1 500 000 SEK. Lånet ska återbetalas då tecknade aktier i Erbjudandet har registrerats av Bolagsverket, dock senast den 24 januari 2020. Periodräntan för lånet uppgår till 7 procent.

Avtal med Key Waste

Som en del av den riktade emissionen den 13 november 2019 har Bolaget emitterat 1 091 730 Units till Tatver Holdings Ltd. (ett aktiebolag bildat och registrerat på Irland med organisationsnummer 626618 och med säte i Greenview, Greenhills Road, Walkinstown, Dublin 12) ("Tatver") för att reglera ett skuldebrev till ett belopp om 100 000 EUR utfärdat av Kollect on Demand Ltd. den 28 augusti 2019 ("Låneavtalen") för vilket ansvaret överfördes till Bolaget. När konvertering av Units sker blir Tatver aktieägare i Bolaget.

Tatver ingår i en koncern som inkluderar Key Waste Management Ltd. (bildat och registrerat på Irland med organisationsnummer 400662 och med säte i Greenview, Greenhills Road, Walkinstown, Dublin 12 ("Key Waste"). Key Waste är och har varit en strategisk partner för Kollect On Demand Ltd. genom att tillhandahålla avfallsinsamlings- och konsulttjänster i Dublin-området och både Key Waste och Kollect On Demand Ltd. har ingått ett antal överenskommelser, inklusive ett avtal om förhandsrätt daterat 9 september 2019. Detta avtal föreskriver att Key Waste eller företaget i dess koncern ska få möjlighet att samarbeta med Kollect On Demand Ltd. under en femårsperiod och då tillhandahålla tjänster i den sektor för insamling av skräp och avfall, insamling av hushållsavfall och/eller utyrning av containrar i Leinster-regionen som inkluderar Dublin City. När Kollect on Demand söker affärsmöjligheter på marknaden har Key Waste rätten att, under en begränsad tidsperiod enligt avtalet, matcha de villkor eventuell tredjepartsoperatör i sektorn kan ha föreslagit för arbetet. Bolaget har också en rätt att utvidga arbetet med befintliga leverantörer av tjänster till Kollect on Demand Ltd. om sådan arbetsvolym, sådant arbetsvärde och arbetets geografiska plats ändras väsentligt.

Kundavtal

Bolaget tillhandahåller sina tjänster enligt en mängd olika kundavtal. Emellertid är Bolaget inte beroende av något enskilt kundavtal eftersom det främst gör affärer i en företag-till-kund-miljö. Kundavtalen skapas av kunderna när de godkänner de villkor som finns på webbplatsen. För närvarande regleras avtalen av lagstiftningen och domstolarna på Irland. När tjänsteleveranserna utvidgas till andra jurisdiktioner kommer dessa kundarrangemang att regleras av lagstiftningen i respektive land där varje tjänst tillhandahålls. Domstolarna i dessa länder får då behörighet att avgöra tvister som rör kundavtalet i fråga. Bolagets ansvar begränsas dock av en fast övre försäkringsnivå som är avpassat till värdet av tjänsten i det land där den tillhandahålls. Emellertid fransäger sig Bolaget ansvar vad gäller tillhandahållandet av tjänsterna av tjänsteleverantörerna, särskilt vad gäller ansvar för personskada eller egendomsskada och förluster orsakade av tjänsteleverantörerna.

Tjänsteavtal

Bolaget har infört ett arrangemang för miniminivåer för tjänsterna med sina leverantörer av avfallshanteringstjänster. Den molnbaserade Plattformen med en bokningsmotor för avfallshanteringstjänster och komprimeringsstunnor för avfallsavlämningstjänster är knuten till entreprenörer och leverantörer i relevanta regioner för tillhandahållande av

tjänster efter behov. När en instruktion och ett slutligt arrangemangsbeslut för tillhandahållande av tjänster ingåtts skickas ett e-postmeddelande med instruktionen tillsammans med standardvillkoren för tjänster med specifikt fokus på friskrivning från ansvar för personskada och egendomsskada som orsakas av tjänsteleverantören. Avtalsregleringen är begränsad i omfattning eftersom sektorn och industrin i allmänhet är fluktuerande avtalsmässigt. Bolaget är inte beroende av någon enskild leverantör av tjänster förutom i sektorn för insamling av hushållsavfall i staden Cork på Irland, där Bolaget har en affärsmässig förbindelse med en av de två kommersiella enheterna i sektorn och regionen som tillhandahåller tjänster. Leveranstidsramen för dessa transaktioner är snäv, och en entreprenör som brister i uppfyllelse eller presterar under standard uppmärksammas snabbt genom den kundklagomålsprocess som övervakas av Bolaget. När negativ feedback mottas vidtar Bolaget åtgärder för att vidarebefordra denna feedback till entreprenören eller leverantören av avfallshanteringstjänsterna i fråga. Det finns en risk för att tjänster inte kommer att tillhandahållas, eller att de tillhandahålls på ett sätt som inte motsvarar standarden, och Bolaget har ordnat med processer för att handskas med sådana fall i sin kundvårdsprocess.

FÖRSÄKRING

Koncernen omfattas inte av grupp försäkring. Styrelsen bedömer emellertid att alla bolag inom Koncernen har tillräckligt försäkringsskydd med hänsyn till respektive verksamhets art och omfattning. Styrelsen kommer fortlöpande att granska Bolagets försäkringsskydd, inklusive behovet av ytterligare försäkringsskydd.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA FÖRFARANDE

Bolaget är inte involverat i rättsliga förfaranden vid datumet för detta Prospekt. Det finns emellertid ett pågående anspråk gällande en förare som ådrog sig en personskada under arbetstid. Bolaget är vidare föremål för ett pågående åtagande som givits i domstol på Irland till en avfallshanteringsoperatör om att inte blanda sig i dennes insamling av hushållsavfall.

TRANSAKTIONER RELATERADE TILL KONCERNENS GRUNDANDE

Den 13 augusti 2019 grundade John O'Connor Bolaget genom att överföra 7 071 aktier i Kollect on Demand (Ireland) Ltd. till Bolaget, motsvarande 55,85 procent av det totala antalet aktier i Kollect on Demand (Ireland) Ltd. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 29 augusti 2019. På Bolagets extra bolagsstämma den 8 november 2019 beslutades att emittera 395 276 aktier i Bolaget i en emission riktad till minoritetsaktieägarna i Kollect on Demand (Ireland) Ltd. i utbyte mot aktier i Kollect on Demand (Ireland) Ltd. motsvarande återstående 44,15 procent (apportemission). Genom denna aktie för aktie-transaktion blev Kollect on Demand (Ireland) Ltd. ett helägt dotterbolag till Bolaget. Den 5 november 2019 genomfördes förvärvet av Bolaget Kollect On Demand (United Kingdom) Ltd.

Den 7 november 2019 övertog Bolaget ansvar och skulder enligt Låneavtalen och ersatte därmed Kollect on Demand (Ireland) Ltd. som gäldenär. Den 13 november 2019 emitterade Bolaget Units riktade till särskilda irländska investerare. Alla skulder enligt låneavtalen reglerades vid Unitemissionen genom kvittningsbetalning.

AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

Förutom vad som beskrivs under "Transaktioner relaterade till Koncernens grundande" har Bolaget inte ingått några transaktioner och/eller genomfört några transaktioner med närstående parter eller ledande befattningshavare utom anställningsavtalen med John O'Connor som verkställande direktör, Robbie Skuse som CIO, John Hegarty som COO och Jamie Walsh som CFO.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Vid datumet för detta Prospekt har inte Bolaget några registrerade varumärken eller patent. Bolaget är inte beroende av någon särskild immateriell rättighet.

Kingdom) Ltd. Båda dotterbolagen ägs direkt av Bolaget. Dotterbolagen till Bolaget framställs i tabellen nedan.

RÅDGIVARNAS INTRESSEN

Rådgivare i Sverige

Mangold är finansiell rådgivare, och även certifierad adviser, för Bolaget avseende Erbjudandet och Noteringen. I denna egenskap har Mangold ett ekonomiskt intresse i Bolaget vad gäller den ersättning Mangold kan få. Mangold bedriver värdepappersrörelse som, bland annat, inkluderar transaktioner för egen räkning. I samband med denna verksamhet kan Mangold komma att handla med eller ta positioner i värdepapper som är direkt eller indirekt kopplade till Bolaget. Mangold agerar som emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och Noteringen. Mangold har ett ekonomiskt intresse i Bolaget vad beträffar den ersättning Mangold kan erhålla vid genomförandet av Erbjudandet. Eversheds Sutherland bistår Bolaget som legal rådgivare i samband med Erbjudandet och Noteringen. Eversheds Sutherland får fortlöpande ersättning för tjänsterna som tillhandahålls Bolaget. Eversheds Sutherland har inga ytterligare ekonomiska eller övriga intressen med anledning av Erbjudandet.

Rådgivare på Irland

Fóla Private Partners Ltd. ("Fóla") bistår Bolaget som transaktionsrådgivare i samband med Erbjudandet och Noteringen. I denna kapacitet får Fóla fortlöpande ersättning för tjänsterna som tillhandahålls Bolaget. Maoiliosa O'Culachain, delägare i Fóla Private Partners och styrelseledamot i Bolaget, agerar som Bolagets företagsrådgivare i samband med Erbjudandet och Noteringen. Maoiliosa O'Culachain har inte deltagit och kommer inte att delta i styrelseärenden där det kan finnas en risk för intressekonflikter mellan hans skyldigheter gentemot Bolaget och hans roll som företagsrådgivare för Bolaget, eller eventuella andra skyldigheter och/eller intressen. PJ Kiely på Kiely Solicitors agerar som legal rådgivare för Bolaget avseende irländsk lagstiftning i samband med Erbjudandet och Noteringen. PJ Kiely på Kiely Solicitors får fortlöpande ersättning för tjänsterna han tillhandahåller Bolaget. PJ Kiely på Kiely Solicitors har inga ytterligare intressen, vare sig ekonomiska eller på annat sätt, i Erbjudandet.

TECKNINGÅTAGANDEN

Styrelsen, samt institutionella och professionella investerare från Sverige och Irland har i teckningsåtaganden förbundit sig att förvärva aktier i Erbjudandet till ett totalt belopp om cirka 9,6 miljoner SEK. Teckningsåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Investerare som har åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet anges nedan.

Investerare	Address	Belopp (SEK)	Andel av Erbjud-andet
Eastbridge Capital	Kullavägen 4, 181 62 Lidingö	600 000	2,4%
Gryningskust Holding AB	Baldersuddevägen 26, 134 38 Gustavsberg	300 000	1,2%
Ironblock AB	Sundspromenaden 1, 211 16 Malmö	250 000	1,0%
Fredrik Nordmark	Bockholms-sättra Fågelsången 1, 152 95 Södertälje	150 000	0,6%
Ulf Thelin	Norrjevågen 21, 236 35 Höllviken	200 000	0,8%
Rolf Johanneson	Kvarnkroken 16, 226 47 Lund	200 000	0,8%
Jonas Thelin	Strandmållavägen 7, 231 92 Trelleborg	200 000	0,8%
Göte David Johansson	Arlagatan 12, 503 36 Borås	200 000	0,8%
Entcap i Göteborg AB	Stora ävågen 21, 436 34 Askim	500 000	2,0%
Varsity Capital Group AB	Narvavägen 4, 115 23 Stockholm	1 000 000	4,1%
Stefan Rossi	Lagnösundsvägen 16, 134 32 Gustavsberg	100 000	0,4%
Folá Private Partners Limited	The Glass House Harbour Court, Georges Place Dun Laoghaire, Ag6 P0A4 Co. Dublin	2 000 000	8,1%
Aggregate Media	Humlegårdsgatan 5, 114 46 Stockholm	1 000 000	4,1%
Mangold Fondkommis-sion AB	Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm	2 869 639	11,7%
Totalt		9 569 639	38,9%

LIKVIDITETSGARANT

Mangold agerar som likviditetsgarant åt Kollect och verkar för likviditet i handeln med Bolagets aktie. Som likviditetsgarant tillhandahåller Mangold köp- och försäljningsvolymen om vardera minst 250 000 SEK i orderboken med en maximal spridning på 4 procent mellan köp- och säljkurs.

STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Mangold komma att utföra transaktioner som stabiliserar, bibehåller eller på annat sätt påverkar aktiernas kurs för att därigenom hålla aktiekursen på en nivå som kan avvika från vad som annars kan råda på den öppna marknaden. Sådana åtgärder syftar till att stödja aktiernas marknadspris och kan komma att genomföras på Nasdaq First North, OTC-marknaden eller på annat sätt under en period av upp till 30 kalenderdagar räknat från den första dagen för handel med aktierna på Nasdaq First North, vilket i detta fall motsvarar 19 december 2019 till och med 17 januari 2020. Konkret har Bolaget godkänt att Mangold får övertilldela aktier eller påverka transaktioner i syfte att stödja marknadskursen på aktierna. Åtgärder för att stabilisera, bibehålla eller på annat sätt påverka aktiekursen kan leda till att marknadspriset på aktierna når högre nivåer än vad som annars kanske skulle råda. Sådana transaktioner kommer inte under några omständigheter att utföras vid nivåer över erbjudandekursen. Stabilisering kan genomföras när som helst inom den 30-dagarsperiod som nämns ovan.

Inom en vecka efter utgången av den 30-dagarsperiod som nämns ovan kommer Mangold att offentliggöra information om huruvida stabiliseringsåtgärder genomförts eller inte, datum då stabiliseringsåtgärder inleddes, datum då stabiliseringsåtgärder senast förekom och kursintervallet inom vilket stabilisering förekom för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner utfördes. Mangold är inte skyldigt att företa några stabiliseringsåtgärder, och därmed finns det ingen garanti för att dessa åtgärder kommer att genomföras. Om dessa utförs kan Mangold avsluta vilka av dessa åtgärder när som helst och de måste avslutas vid slutet av den ovan nämnda 30-dagarsperioden.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Fullständig historisk finansiell information införlivas genom hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas genom hänvisning (se nedan) ingår finansiell information och redovisningsprinciper införlivas genom hänvisning till Bolagets hemsida www.kollect.ie. De sidor som inte införlivats nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i Prospektet.

Kollect on Demand Holding AB (publ) Fullständig finansiell rapport 20190829-20190930

	Sida
Revisionsberättelse	5
Balansräkning	2
Resultaträkning	2
Kassaflödesanalys	3
Förändring i eget kapital	3

Kollect on Demand (Ireland) Ltd. Delårsrapport Q3 2019

	Sida
Balansräkning	3
Resultaträkning	3
Kassaflödesanalys	4
Förändring i eget kapital	4

Kollect on Demand (Ireland) Ltd. Årsredovisning 2016-2018

	Sida
Revisionsberättelse	9
Balansräkning	13
Resultaträkning	12
Kassaflödesanalys	17
Förändring i eget kapital	14
Noter	18-44

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

Följande handlingar eller kopior av dessa, finns tillgängliga för inspektionen under Prospektets giltighetstid.

- Bolagsordning
- Kollect on Demand Holding AB (publ) Fullständig finansiell rapport 20190829-20190930
- Kollect on Demand (Ireland) Ltd. Delårsrapport Q3 2019
- Kollect on Demand (Ireland) Ltd. Årsredovisning 2016-2018

Handlingarna finns att tillgå elektroniskt på Bolagets webbplats www.kollect.ie. I tillämpliga fall finns även revisionsberättelsen för respektive årsredovisning på originalspråket på den webbplatsen.

Bolagsordning

1 § Bolagets firma

Bolagets företagsnamn är Kollect on Demand Holding AB (publ).

2 § Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

3 § Verksamhet

Bolaget ska direkt eller indirekt via dotterbolag bedriva en marknadsplats online för avfallssektorn samt äga och förvalta fast och lös egendom och därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet utgör lägst 850 000 kronor och högst 3 400 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 3 400 000 stycken och högst 13 600 000 stycken.

5 § Bolagsstyrelsen

Styrelsen skall bestå av 3–10 ledamöter och högst 5 suppleanter.

6 § Revisorer

Bolaget skall ha 1–2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

7 § Kallelse till bolagsstämma

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

8 § Öppnande av stämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess att en ordförande vid stämman valts.

9 § Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman,
2. Upprättande och godkännande av röstlängd,
3. Godkännande av dagordning,
4. I förekommande fall, val av en eller två justeringspersoner,
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad,
6. Föredragning om framlagd 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) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - (c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden,
9. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer,
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

10 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta tiden den 1 januari – 31 december.

11 § Avstämningsförbehåll

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 § aktiebolagslagen (2005:551).

12 § Avgörande av tvister genom skiljedom

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.

Skattemässiga konsekvenser i Sverige

I följande sammanfattning beskrivs vissa överväganden beträffande svenska skattefrågor och de konsekvenser som aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som, om inte annat anges, är obegränsat skatteskyldiga i Sverige på grund av innehav i och handel med aktier i Bolaget efter upptagande till handel på Nasdaq First North. Sammanfattningen baseras på att aktierna i Bolaget i skattehänseende anses marknadsnoterade, vilket är fallet om handeln med aktierna på Nasdaq First North sker i tillräcklig utsträckning. Vidare baseras sammanfattningen på gällande svensk lagstiftning vid tidpunkten för offentliggörande av Prospektet och är endast avsedd att utgöra allmän information om aktierna i Bolaget från det att aktierna tas upp till handel på Nasdaq First North.

Sammanfattningen omfattar inte följande:

- Situationer när aktier innehas som omsättningstillgångar i affärsverksamhet,
- Situationer när aktier innehas av kommanditbolag eller handelsbolag,
- Situationer när aktier innehas genom en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK),
- De specifika regler för skattefria realisationsvinster (inklusive realisationsförluster som inte är avdragsgilla) och utdelningar som kan vara tillämpliga när aktier som innehas av en investerare anses näringsbetingande,
- De specifika regler som i vissa fall kan vara tillämpliga på innehav i bolag som är, eller som tidigare varit, fåmansbolag eller på aktier som förvärvats på grundval av sådant innehav,
- Utländska bolag som bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige, eller
- Utländska bolag som tidigare varit svenska bolag.

Särskilda skatteregler gäller för vissa företagskategorier, till exempel investmentbolag och investeringsfonder samt för personer som är begränsat skatteskyldiga i Sverige. Behandlingen i beskattningshänseende av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Varje aktieägare bör därför konsultera en oberoende skatterådgivare för information om de skattemässiga konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpning och effekt av utländska skatteregler, bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal och andra tillämpliga regler.

BESKATTNING I SVERIGE AV FYSISKA PERSONER VID AVYTTRING AV AKTIER

Vid försäljning eller annan avyttring av marknadsnoterade aktier kan det uppstå en skattepliktig kapitalvinst eller avdragsgill kapitalförlust. För fysiska personer som är obegränsat skattepliktiga i Sverige beskattas räntor, utdelningar och realisationsvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen för inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsintäkterna efter avdrag för försäljningskostnader och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och typ räknas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning

av marknadsnoterade aktier får, som ett alternativ, schablonmetoden användas. Enligt schablonmetoden bestäms omkostnadsbeloppet till 20 procent av nettoförsäljningssättningen. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier samt marknadsnoterade värdepapper beskattade som aktier och realiserade samma år (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Kapitalförluster som inte kan dras av på detta sätt kan till 70 procent kvittas mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges en skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetskatt och kommunala fastighetsavgifter. En skattereduktion på 30 procent medges av den del av sådan nettoförlust som inte överstiger 100 000 SEK och en skattereduktion på 21 procent på eventuellt återstående underskott. Ett sådant underskott kan inte överföras till kommande beskattningsår.

BESKATTNING VID UTDELNING

För fysiska personer som är obegränsat skatteskyldiga i Sverige beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital till en skattesats på 30 procent. För fysiska personer innehålls normalt preliminärskatt på 30 procent på utdelningar. Den preliminära skatten innehålls i regel av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

AKTIEBOLAG

För svenska aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet till en skattesats på 21,4 procent för beskattningsår som inleddes efter den 1 januari 2019. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som för fysiska personer (se beskrivning ovan under "Beskattning i Sverige av fysiska personer vid avyttring av aktier"). Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. En kapitalförlust som inte kunde utnyttjas under 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 beskattade som aktier under kommande beskattningsår. Om det bolag som hade kapitalförlusten inte skulle göra avdrag för den kan kapitalförlusten dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper beskattade som aktier i ett annat bolag i inom samma koncern så länge det föreligger koncernbidragsrätt mellan bolagen och båda bolagen begär det för ett beskattningsår med samma deklARATIONSTIDPUNKT (eller som skulle haft samma deklARATIONSTIDPUNKT om inte ett av bolagens redovisningsskyldighet hade upphört). Särskilda skatteregler kan gälla för vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, till exempel investeringsfonder och investmentbolag.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTESKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare med begränsad skattskyldighet i Sverige som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normal svensk kupongskatt. Detsamma gäller för betalningar från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande riktat till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock ofta reducerad genom skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning. De flesta av Sveriges skatteavtal för undvikande av dubbelbeskattning möjliggör en sänkning av den svenska skatten till den skattesats som anges i skatteavtalet direkt vid tidpunkten för utbetalning av utdelningar förutsatt att nödvändig information om den utdelningsberättigade finns tillgänglig. I Sverige är det i regel Euroclear eller, för förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren, som innehåller källskatten. Om en utdelningsskatt på 30 procent innehålls från en betalning till en person som har rätt att beskattas till en lägre skattesats, eller om för mycket utdelningsskatt har innehållits, kan en återbetalning krävas från Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter betalningen av utdelning.

Aktieägare som är begränsat skattepliktiga i Sverige – och som inte driver ett företag från ett fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte vid avyttring av aktier. Aktieägare kan bli föremål för beskattning av såväl kapitalvinster som utdelningar i sitt boplatningsland.

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

Skattemässiga konsekvenser i vissa länder

SKATTEMÄSSIGA KONSEKVENSER PÅ IRLAND

Det följande är en allmän vägledning till väsentliga beskattningsekvenser på Irland som uppstår för investerare avseende ägande och avyttring av aktier i Bolaget. Detta är endast avsett som en allmän vägledning och är inte en uttömmande analys av alla möjliga överväganden avseende beskattning. Investerare bör under alla omständigheter försäkra sig om de skattemässiga konsekvenserna av ägande eller avyttring av aktier genom att konsultera sina egna skatterådgivare. De skattemässiga konsekvenserna av ägande av stamaktier i samband med gåvo- och arvsskatt beaktas inte i detta dokument. De relevanta skattemässiga konsekvenser som uppstår på Irland framställs nedan och bör ses över av alla investerare, oavsett om de är bosatta på Irland eller inte.

IRLAND – BESKATTNING

I detta avsnitt beskrivs de materiella irländska skattemässiga konsekvenserna för en investerare som innehar stamaktier i bolaget där dessa stamaktier innehas som kapitaltillgångar. Den information som lämnas i avsnittet grundas på gällande irländsk skattelagstiftning samt den irländska skattemyndighetens praxis och skattesatser som gällde per datumet för detta dokument, som kan komma att ändras, även med retroaktiv verkan. Sammanfattningen gör inte anspråk på att ta upp alla möjliga skattemässiga konsekvenser som rör en investering i Bolagets aktier. I synnerhet tar den inte upp de skattemässiga konsekvenserna för vissa kategorier av investerare, till exempel värdepappershandlare som äger stamaktier. Vidare beskriver den inte vilken effekt som bestämmelser i eventuella dubbelbeskattningsavtal kan ha.

BESKATTNING AV UTDELNINGAR PÅ AKTIER

Källskatt på utdelningar

Från de utdelningar som görs av Bolaget ska ett källskatteavdrag i regel göras enligt ordinarie inkomstskattesats (för närvarande 20 procent). Lagstiftningen medger vissa undantag från detta för särskilda grupper av aktieägare vilket diskuteras mer utförligt nedan.

Med utdelning avses, i fråga om källskatt, eventuella utdelningar från Bolaget till dess aktieägare, däribland kontant utdelning, icke-kontant utdelning samt ytterligare aktier, som tagits emot i stället för kontant utdelning. Vid undantag från källskatt har Bolaget enligt irländsk skattelagstiftning skyldighet att sammanställa viss dokumentation innan någon utbetalning utan källskatteavdrag görs. Förutsatt att alla lagstadgade krav är uppfyllda, behöver källskatten inte betalas. I de fall då utdelningen är källskattepliktig ska skatten dras av vid källan eftersom det är Bolagets ansvar att uppbära och betala in skatten till den irländska skattemyndigheten.

Vissa grupper av aktieägare, med skattemässig hemvist på Irland, har rätt att undantas från källskatteavdraget, exempelvis företag, välgörenhetsorganisationer och pensionsfonder. Typiskt sett ska källskatt tillämpas när individer bosatta på Irland erhåller utdelning. Vissa aktieägare som inte har skattemässig hemvist på Irland (både fysiska personer och företag) har rätt att befrias från källskatteavdraget, detta gäller särskilt avseende avseende utdelning från Bolaget till

aktieägare som inte är bosatta på Irland, om aktieägaren är:

- En fysisk person med skattemässig hemvist i någon av EU:s medlemsstater (med undantag för Irland), eller i ett land med vilket Irland har ett dubbelbeskattningsavtal, förutsatt att personen vare sig är fast bosatt på eller stadigvarande vistas på Irland, eller
- Ett bolag som inte har sin skattemässiga hemvist på Irland och som ytterst kontrolleras, direkt eller indirekt, av personer bosatta antingen i någon av EU:s medlemsstater (med undantag för Irland) eller i ett land med vilket Irland har ett dubbelbeskattningsavtal, eller
- Ett bolag som inte har sin skattemässiga hemvist på Irland, och som inte heller ytterst kontrolleras av personer bosatta där, eller har sin skattemässiga hemvist antingen i någon av EU:s medlemsstater (med undantag för Irland) eller i ett land med vilket Irland har ett dubbelbeskattningsavtal, eller
- ett bolag som inte har sin skattemässiga hemvist på Irland och vars huvudsakliga aktieslag (eller motsvarande för dess 75,0-procentiga moderbolag) i väsentlig utsträckning och med regelbundenhet handlas på en erkänd aktiebörs, antingen i någon av EU:s medlemsstater (med undantag för Irland) eller i ett land med vilket Irland har ett dubbelbeskattningsavtal, eller på en handelsplats som godkänts av Irlands finansminister, eller
- ett bolag som inte har sin skattemässiga hemvist på Irland och som är helägt, direkt eller indirekt, av två eller flera bolag vars respektive huvudsakliga aktieslag i väsentlig utsträckning och med regelbundet handlas på en erkänd aktiebörs, antingen i någon av EU:s medlemsstater (med undantag för Irland) eller i ett land med vilket Irland har ett dubbelbeskattningsavtal och under förutsättning att aktieägaren i alla ovan nämnda fall har gjort en vederbörlig anmälan till Bolaget innan utdelningen betalas ut.

Irländsk skatt på utdelningar: Aktieägare med hemvist utanför Irland

Aktieägare som inte har sin hemvist på Irland är skyldiga att betala irländsk inkomstskatt med normalskattesats på utdelningar från Bolaget såvida inte de har rätt till befrielse från källskatteavdrag från utdelning. Under sådana omständigheter uppfylls förpliktelsen att erlägga irländsk inkomstskatt genom källskatteavdraget från utdelningen. I det fall en utomlands bosatt aktieägare har rätt till befrielse från källskatt på utdelning uppstår ingen skyldighet att betala irländsk inkomstskatt. I det fall källskatteavdrag har gjorts från utdelningen från Bolaget, och mottagaren har rätt till befrielse, kan återbetalning av källskatten begäras hos den irländska skattemyndigheten.

Irländsk skatt på utdelningar: Aktieägare med hemvist på Irland

Aktieägare som är fysiska personer bosatta på Irland är skyldiga att betala irländsk inkomstskatt på bruttobeloppet av den utdelning som betalas av Bolaget. Bruttoutdelningen utgörs av den mottagna nettoutdelningen plus den avdragna källskatten. Skatten ska betalas enligt personens marginalskattesats för inkomster, allmän socialavgift (Universal Social Charge, "USC") samt lönerelaterad socialförsäkring (PRSI). Nivån för inkomstskatt, USC och PRSI styrs av personens sammanlagda beskattningsbara inkomst. Avräkning av

denna förpliktelse kan göras mot eventuell källskatt som Bolaget dragit av från utdelningen. Bolag med hemvist på Irland är i regel undantagna från irländsk skatt på utdelningar från Irländska bolag med hemvist i landet. Ett investeringsavkastningspåslag på 20 procent kan i vissa fall tas ut av fåmansföretag. Med fåmansföretag avses i detta sammanhang, generellt, ett bolag som kontrolleras av fem eller färre aktieägare.

KAPITALVINSTSKATT

Kapitalvinstskatt (CGT) debiteras med 33 procent på Irland. Aktieägare med hemvist på Irland är föremål för irländsk kapitalvinstskatt som uppkommer vid avyttring av stamaktier. Enskilda investerare kan minska sin skyldighet att betala kapitalvinstskatt genom att begära ett årligt avskrivningsbelopp och genom att kvitta kapitalförluster mot kapitalvinster i förekommande fall. Personer som inte är fast bosatta eller stadigvarande vistas på Irland omfattas av irländsk kapitalvinstskatt ifall stamaktierna (i) innehas eller har innehafts i syfte att handlas av aktieägaren på Irland, eller (ii) hänför merparten av sitt värde från mark eller prospekteringsrättigheter på Irland samt är onoterade.

En person med hemvist på Irland som är aktieägare och som upphör att ha sin hemvist på Irland under en period på mindre än fem år och som avyttrar stamaktier under den perioden kan, vid återkomst till Irland, vara skyldig att erlägga kapitalvinstskatt på eventuell vinst som realiserats.

SVENSK KÄLLSKATT

Kollect on Demand Holding AB (publ) bör endast betraktas som skattesubjekt på Irland och inte i Sverige. Eftersom bolaget är registrerat i Sverige kan det dock finnas fall där svensk källskatt dras av i samband med betalning av utdelning till vissa kategorier av investerare. Investerare som inte är bosatta i Sverige bör kunna kvitta eller dra av sådan källskatt när utdelningen betalas ut beroende på investerarnas beskattningssituation och eventuella tillämpliga dubbelbeskattningsavtal.

SÄRSKILDA DEFINITIONER

"Brexit"	avser beslutet från den brittiska folkomröstningen avseende EU om att Storbritannien ska lämna EU.
"Enterprise Ireland"	avser den statliga organisation som arbetar med att finansiera och ge stöd till irländska företag.
"Erbjudandet"	avser erbjudandet att teckna sig för aktier i Bolaget i samband med noteringen.
"EU"	avser den Europeiska unionen.
"EUR"	avser euro.
"Euroclear"	avser Euroclear Sweden AB (organisationsnummer 556112-8074)
"Eversheds Sutherland"	avser Bolagets rådgivare i legala frågor i Sverige, Eversheds Sutherland Advokatbyrå (organisationsnummer 556878-2774).
"GBP"	avser brittiska pund.
"Kollect" eller "Bolaget"	avser Kollect on Demand Holding AB (publ), (organisationsnummer 559216-5160) eller, beroende på sammanhanget, den koncern som Kollect On Demand Holding AB (publ) är moderbolag till.
"Koncernen"	avser Kollect on Demand Holding AB (publ) och dess direkt eller indirekt ägda dotterbolag.
"Mangold"	avser Bolagets finansiella rådgivare och emissionsinstitut Mangold Fondkommission AB (organisationsnummer 556585-1267).
"Nasdaq First North"	avser den multilaterala handelsplattformen Nasdaq First North Growth Market.
"Nordnet"	avser Nordnet Bank AB.
"Noteringen"	avser noteringen av Kollect on Demand Holding AB (publ) på Nasdaq First North Growth Market.
"NSAI"	avser det irländska organisationen National Standards Authority of Ireland.
"Plattformen"	avser den molnbaserad plattform med bokningsmotor för tjänster relaterade till avfallsinsamling som Bolaget tillhandahåller.
"Prospektet"	avser detta prospekt som har framställts i anslutning till Erbjudandet.
"Riktad emission"	avser en emission av units riktad till ett utvalt antal investerare i november 2019.
"SEK"	avser svenska kronor.
"Units"	avser de units, som emitterats av Kollect on Demand Holding AB (publ) där varje unit består av ett konvertibelt instrument och en teckningsoption.
"USD"	avser amerikanska dollar.
"Övertilldelningsoptionen"	avser ytterligare 267 856 aktier i Bolaget, motsvarande 3,75 miljoner SEK, som vid hög efterfrågan kan komma att emitteras i samband med Erbjudandet.

Adresser

BOLAGET

C/o Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB
Box 14055
Strandvägen 1
SE-114 51, Stockholm
Tfn: +46 (0)8 545 322 00
Webbplats: www.Kollect.ie
E-postadress: info@Kollect.ie

FINANSIELLA RÅDGIVARE

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
SE-114 34, Stockholm
Tfn: +46 (0)8 5030 1550
Webbplats: www.mangold.se
E-postadress: info@mangold.se

LEGAL RÅDGIVARE I SVERIGE

Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB
Box 14055
Strandvägen 1
SE-114 51, Stockholm
Tfn: +46 (0)8 545 322 00
Webbplats: www.eversheds-sutherland.com
E-postadress: info@eversheds-sutherland.se

LEGAL RÅDGIVARE PÅ IRLAND

Kiely Solicitors
7 – 8 Liberty Street
Cork City Ireland
Tfn: +353 21 239 1110
Webbplats: www.kielysolicitors.ie
E-postadress: info@kielysolicitors.ie

REVISOR

Mazars Set Revisionsbyrå AB
Jakobsgatan 6
SE-111 52, Stockholm
Tfn: +46 (0)8 796 37 00
Webbplats: www.mazars.se
E-postadress: stockholm@mazars.se

CERTIFIED ADVISER

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
SE-114 34, Stockholm
Tfn: +46 (0)8 5030 1550
Webbplats: www.mangold.se
E-postadress: info@mangold.se

QUOTATION PLACING AGENT

Nordnet Bank AB
Box 3009
SE-104 25 Stockholm

VÄRDEPAPPERSCENTRAL

Euroclear Sweden AB
P.O Box 191
SE-101 23, Stockholm
Tfn: +46 (0)8 402 90 00
Webbplats: www.euroclear.com



kollekt.ie