



The Shard



Wembley Stadium



Cleveland Clinic Abu Dhabi



Hamad International Airport

Inbjudan till teckning av aktier i Zutec Holding AB (publ)

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 15 juni 2020, eller
- senast den 11 juni 2020 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER, SE "VIKTIG INFORMATION".

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 28 maj 2020. I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetsperioden för detta prospekt till och med den 28 maj 2021, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter att giltighetsperioden för prospektet har gått ut.

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av styrelsen i Zutec Holding AB, organisationsnummer 559136-0317 ("Zutec" eller "Bolaget"), med anledning av inbjudan för allmänheten i Sverige och på Irland till teckning av aktier i Zutec med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Zutec samt med anledning av en emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med villkoren i Prospektet (gemensamt "Erbjudandet"). För definitioner av vissa ytterligare begrepp som används i Prospektet, se avsnittet "Vissa definitioner" nedan.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets 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 förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats (www.zutec.com) samt på Finansinspektionens webbplats (www.fi.se).

Distribution av Prospektet och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Prospektet, anmälningssedeln och andra handlingar avseende Erbjudandet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder eller någon annan jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier utgivna av Zutec har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act från 1933 och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer" i Prospektet. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Eversheds Sutherland (så som definierats nedan) och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen summerar inte siffrorna i vissa kolumner. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets

revisorer. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor om inget annat anges.

Framåtriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Sådana uttalanden, varav vissa kan identifieras genom användandet av framåtriktad terminologi såsom "antar", "förvänta", "förutse", "kan", "potentiell", "beräknad" eller, i varje enskilt fall, dess negationer, eller liknande uttryck, eller genom diskussioner om strategi, planer eller avsikter, innefattar ett antal risker och osäkerheter. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som ökande risker och osäkerhetsfaktorer, eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti vad avser framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Framåtriktade uttalanden i Prospektet gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspublikationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Prospekt inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

Vissa definitioner

Med "Eversheds Sutherland" avses Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, org.nr 556878-2774. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med SEK avses svenska kronor. Med "KSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "EUR" avses euro.

Rådgivare

Eversheds Sutherland är legal rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Avanza Bank AB agerar emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market ("First North") är en tillväxtmarknad för små och medelstora bolag som drivs av de olika börserna inom Nasdaq-koncernen. Bolag på First North är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på en så kallad reglerad marknad, utan är istället föremål för mindre omfattande regler anpassade för tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att bolaget följer Nasdaqs regelverk. Mangold Fondkommission AB är Bolagets Certified Adviser.

INNEHÅLL

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING	3
SAMMANFATTNING.....	4
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	10
MOTIV FÖR ERBJUDANDET	11
MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBEKRIVNING	13
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL.....	27
RISKFAKTORER.....	28
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN.....	36
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	38
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	45
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	48
INFORMATION OM AKTIEÄGARE OCH LEGAL INFORMATION	51
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR.....	54

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Följande delar av nedanstående finansiella rapporter är införlivade genom hänvisning och utgör en del av Prospektet samt ska läsas som en del därav. De delar i respektive finansiell rapport som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av Prospektet.

Zutecs årsredovisning för 2017-07-01 – 2018-06-30¹ (Reviderad)	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	Appendix 1, s. 5
Koncernens balansräkning	Appendix 1, s. 6-7
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	Appendix 1, s. 7
Koncernens kassaflödesanalys	Appendix 1, s. 8
Noter	Appendix 1, s. 13-25
Revisionsberättelse	Appendix 2, s. 1-2

Zutecs årsredovisning för 2018-07-01 – 2019-06-30² (Reviderad)	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	Appendix 1, s. 6
Koncernens balansräkning	Appendix 1, s. 7-8
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	Appendix 1, s. 8
Koncernens kassaflödesanalys	Appendix 1, s. 9
Noter	Appendix 1, s. 14-27
Revisionsberättelse	Appendix 2, s. 1-2

Zutecs delårsrapport för perioden 2019-07-01 – 2020-03-31³ (Ej reviderad)	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	s. 4
Koncernens balansräkning	s. 6
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	s. 6
Koncernens kassaflödesanalys	s. 5

¹ https://www.zutec.com/hubfs/Annual%20Report/Annual-Report-FV_01_RC02%20.pdf

² <https://www.zutec.com/hubfs/Year%20end%20report%20and%20Annual%20Report%2030%20June%202019.pdf>

³ <https://cdn2.hubspot.net/hubfs/4488044/Q3%20Quarterly%20Report%20-%20Swedish%20Version.pdf>

SAMMANFATTNING

AVSNITT 1 - INLEDNING	
1.1	Värdepapperens namn och ISIN Erbjudandet omfattar aktier i Zutec Holding AB. Aktierna har kortnamn ZUTEC och ISIN SE0010869487.
1.2	Namn på och kontaktuppgifter för emittenten Namn: Zutec Holding AB Org.nr: 559136-0317 Adress: c/o Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, Box 140 55, 104 40 Stockholm E-post: info@zutec.com Telefon: +353 (0)1 201 3565 Webbplats: www.zutec.com LEI-kod: 549300RQDX46G5X5LF12
1.3	Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som kan nås via telefon 08-408 980 00, via e-post, finansinspektionen@fi.se, via postadress Box 7821, 103 97 Stockholm och via www.fi.se .
1.4	Datum för godkännande av Prospektet 28 maj 2020.
1.5	Varning Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärke enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.
AVSNITT 2 – NYKELINFORMATION OM EMITTENTEN	
2.1	Information om emittenten Zutec Holding AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades hos Bolagsverket den 29 november 2017. Bolagets associationsform regleras av svenska aktiebolagslagen (2005:551) och verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholms län i Stockholms kommun. Verksamheten bedrivs genom dotterbolag, huvudsakligen i Irland. Zutec är ett niche SaaS-företag som utvecklar och marknadsför molnbaserade produkter för byggsektorn. Zutecs mjukvara möjliggör för användarna att hantera, lagra och dela data samt att hantera processer och arbetsflöden på ett effektivt sätt. Detta medför även kostnadsbesparingar, minskningar av fel samt hjälper byggbolag att undvika förseningar, som annars är vanligt i byggbranschen. Bolagets VD är Gustave Geisendorf. Nedan visas Bolagets aktieägare per den 15 maj 2020 med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna innan Erbjudandet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Brian McGuire	1 328 130	18,8 %
Athanase*	1 215 222	17,2 %
Stephen Tarpey (Zyew Limited)	713 951	10,1 %
Tom Boland	621 730	8,8 %
Mike White	478 260	6,8 %
Övriga	2 726 051	38,5 %
Totalt	7 083 334	100,00 %

*Athanase består i detta sammanhang av Athanase Industrial Partners II Kommanditbolag och Athanase Industrial Partners Fund II.

2.2 Finansiell nyckelinformation

	2019-07-01 2020-03-31 (9 mån)	2018-07-01 2019-03-31 (9 mån)	2018-07-01 2019-06-30 (12 mån)	2017-07-01 2018-06-30 (12 mån)
(KSEK)	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Intäkter och lönsamhet				
Totala intäkter	19 479	15 791	22 515	35 321
Rörelseresultat	-30 079	-19 369	-29 074	2 339
Nettoresultat (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	-30 499	-19 063	-28 928	1 970
Tillgångar och kapitalstruktur				
Tillgångar	37 735	59 454	47 426	78 126
Eget kapital	2 960	44 378	35 244	64 157
Kassaflöden				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 985	-21 643	-24 932	-1 771
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-5 077	-1 509	-7 344	4 964
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	4 784	-	-	43 703
	2019-07-01 2020-03-31 (9 mån)	2018-07-01 2019-03-31 (9 mån)	2018-07-01 2019-06-30 (12 mån)	2017-07-01 2018-06-30 (12 mån)
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Nyckeltal				
Rörelseresultat (EBIT) (KSEK)	-30 079	-19 369	-29 074	2 339
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) (KSEK)	-24 647	-15 896	-24 017	6 289
Rörelsemarginal (EBITDA) (%)	-261,27	-133,8	-111,9	-19,15
Rörelsemarginal (EBIT) (%)	-303,56	-155,7	-135,5	-7,12
Bruttovinstmarginal (%)	76	81	84	88
Nettovinstmarginal (%)	-159	-123	-128	6
Vinst per aktie (moderbolag) (SEK)	-4,31	-2,69	-4,04	0,28
Soliditet (%)	7,84	74,64	74,31	82,12
Antal utestående aktier (st)	7 083 334	7 083 334	7 083 334	7 083 334

2.3 Huvudsakliga risker specifika för emittenten

COVID-19

Under december 2019 identifierades ett nytt coronavirus hos personer som insjuknat i lunginflammation i staden Wuhan som ligger i Hubei-provinsen i Kina. Coronavirus är en stor familj virus som hos människor kan orsaka allt från milda förkylningssymtom till allvarigare sjukdomsbild. Det nya viruset, som har släktskap med SARS-coronavirus har fått namnet SARS-coronavirus-2 (SARS-CoV-2) och sjukdomen med det nya viruset benämns covid-19. Den 11 mars 2020 deklarerade WHO (Världshälsoorganisationen) att covid-19 är en pandemi. Ett stort antal länder har, för att sakta ner spridningen av covid-19, infört begränsningar avseende resande, större folksamlingar och uppmuntrar eller kräver distansarbete. Då en andel av de som drabbas av covid-19 kräver sjukhusvård finns det en risk för

överbelastning av sjukvården om antalet drabbade överstiger sjukhusens tillgängliga vårdplatser.

Covid-19 riskerar påverka Bolagets möjligheter att sälja och marknadsföra sina produkter till byggbranschen, vilket skulle påverka Bolagets framtida intäcker. Bolagets verksamhet kan också påverkas om en stor andel av Bolagets anställda eller konsulter drabbas av Covid-19, eller om karantän införs som förhindrar att Bolagets anställda, så väl som kunders anställda, kan ta sig till arbetet eller om resande begränsas kraftigt. Påföljderna kan bli påverkan på Bolagets intäcker, ökad administrativ börda och förseningar i utvecklingen av nuvarande och nya produkter.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Hög

Makroekonomiska faktorer och beroende av byggbranschen

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

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Hög

Konkurrens

Zutec har ett flertal direkta konkurrenter inom segmentet för servicetjänster inom byggbranschen, vilket är ett segment inom molnbaserade software as a service (SaaS)-tjänster och det föreligger risk för ökad konkurrens inom nämnda segment. Om konkurrensen ökar ytterligare i segmentet för molnbaserade SaaS-tjänster kan det hända att Bolagets konkurrenter utvecklar produkter likvärdiga eller bättre än Bolagets produkter. Det finns ingen garanti för att Bolagets produkter skulle föredras framför konkurrenters framtida produkter. Denna osäkerhet innebär en risk som skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

I segmentet för molnbaserade SaaS-tjänster inom byggbranschen förekommer en ökad konkurrens från stora globala mjukvarubolag samt lokala företag inom mer specifika marknadsområden och som kan variera mellan de länder inom vilket Bolaget är verksam. Några av Bolagets konkurrenter kan ha längre verksamhetshistorik, inneha större marknadsandelar inom specifika marknader eller besitta större finansiella och andra resurser, vilket kan innebära att konkurrenterna är bättre rustade att anpassa sig till förändringar i marknaden. Konkurrenter kan därutöver även ha större möjligheter att expandera till nya marknader än Bolaget. Sådan konkurrens eller marknadsförändringar kan leda till att Bolagets marknadsandel minskar, vilken kan få en negativ effekt på Bolagets framtida tillväxt.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Hög

Beroende av betydande kunder och kundkoncentration

Bolaget ingår kundavtal på projektbasis, varför Bolaget ofta har flera avtal med samma kunder. Bolaget är inte beroende av någon enskild kund, även om en stor del av Bolagets totala försäljning genereras från ett fåtal kunder. Det finns ingen garanti för att dessa kunder kommer att förnya existerande avtal eller köpa Bolagets produkter i framtida projekt. Om Zutec inte lyckas behålla sina befintliga och/eller betydande kunder skulle det få väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat, till följd av att Bolagets intäcker minskar.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Hög

Beroende av nyckelpersoner och kvalificerad personal

Bolagets framgång beror till stor del på vissa nyckelpersoner inom koncernen och kvalificerad personal, särskilt personal som utvecklar och underhåller Bolagets mjukvaruprodukter och tjänster. Förmågan att behålla befintlig personal, liksom möjligheten att rekrytera ny personal, är avgörande för Bolagets framtida utveckling. Det finns en risk att Bolaget inte

	<p>förmår behålla eller rekrytera personer som har eller skulle kunna ha betydelse för koncernen och därmed att Bolaget inte kan utveckla och underhålla Bolagets mjukvaruprodukter eller tjänster. Nyckelpersoner inom koncernen har omfattande erfarenheter av molnbaserade SaaS-tjänster inom byggbranschen. Om Bolaget eller andra bolag inom koncernen inte förmår behålla nyckelpersoner och kvalificerad personal kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets förmåga att utveckla Bolagets produkter eller att genomföra planerade affärsstrategier, vilket kan inverka negativt på Bolagets verksamhet och framtida utveckling.</p> <p>Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Hög</p> <p>Tvister Bolaget är involverad i pågående tvister. Det finns en risk för att Bolaget, från tid till annan, involveras i ytterligare domstolsprocesser och/eller skiljedomsförfaranden, eftersom Bolagets produkter kan användas av flera olika intressenter i ett och samma byggprojekt. Sådana pågående och framtida rättsliga förfaranden är ofta tids- och kostnadskrävande och det finns risk för att sådana tvister inte kan lösas på ett för Bolaget fördelaktigt sätt. Det föreligger även risk för att Bolaget, vid förlust i rättsliga processer, tvingas ersätta motparten för rättegångskostnaderna. Större pågående och framtida tvister kan således få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat, till följd av ökade kostnader.</p> <p>Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Hög</p>
<p>AVSNITT 3 – NYKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN</p>	
<p>3.1</p>	<p>Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy</p> <p>Samtliga av Bolagets aktier är av samma aktieslag, berättigar till en (1) röst på bolagsstämma, är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktiens ISIN-nummer är SE0010869487 och är denominerade i svenska kronor. Bolagets aktiekapital uppgår till 1 416 666,8 SEK fördelat på 7 083 334 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,2 SEK.</p> <p>Aktierna i Zutec har utgivits i enlighet med svenska aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.</p> <p>Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det befintliga antalet aktier de äger.</p> <p>Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på avstämningdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens och ger rätt till en andel av överskottet i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar.</p> <p>Zutec har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning till sina aktieägare. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets fortsatta utveckling, varför någon utdelning inte förväntas lämnas de närmsta åren.</p>
<p>3.2</p>	<p>Plats för handel</p> <p>Zutecs aktier är upptagna för handel på Nasdaq First North Growth Market.</p> <p>First North är en så kallad handelsplattform (även kallad MTF). Bolag som är noterade på First North har förbundit sig att följa First Norths regelverk och behöver således inte uppfylla de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.</p>

3.3	<p>Garantier som värdepapperen omfattas av</p> <p>Värdepapperna omfattas inte av några garantier.</p>
3.4	<p>Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen</p> <p>Marknadsplats och omsättning i aktien</p> <p>Omsättningen i Zutecs aktie har under perioder varit präglad av låg aktivitet och avståndet mellan köp- och säljkurser säljkurs kan från tid till annan vara stort, vilket lett till illikviditet i aktien. Anledningen till den låga omsättningen i Bolagets aktie är svår att identifiera, men en möjlig anledning kan vara att främst svenska investerare handlar på First North och att svenska investerare inte är bekant med Bolagets verksamhet, eftersom att verksamheten bedrivs på Irland. Aktiviteten i handeln med Bolagets aktie har även påverkats i hög grad av det rådande turbulenta läget till följd av Covid-19.</p> <p>Handeln i Bolagets aktie kan även i framtiden komma att vara föremål för inaktivitet och illikviditet, varför det föreligger risk att investerare i Bolagets aktier inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt och därmed inte kommer att kunna genomföra försäljningar till önskade prisnivåer. Det nämnda riskerar även innebära en negativ utveckling på aktiernas marknadspris. Att aktierna är upptagna till handel på First North, bör därutöver inte tolkas som att det finns en garanti för en likvid marknad för aktierna.</p> <p>En del av Erbjudandet genomförs i syfte att diversifiera aktieägarkretsen för att uppfylla kraven på antalet kvalificerade aktieägare i enlighet med regelverket för emittenter som är upptagna till handel på First North. För det aktieägarkretsen inte diversifieras i tillräcklig utsträckning riskerar Bolaget att inte leva upp till noteringskraven på First North.</p> <p>Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Hög</p> <p>Utdelning</p> <p>Det är vanligt att utvecklingsbolag, likt Zutec, inte lämnar utdelning till aktieägarna. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna.</p> <p>Enligt svensk lag är det bolagsstämman som beslutar om utdelning. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägande om framtida utdelningar kommer styrelsen väga in faktorer såsom expansionsplaner och/eller de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets likviditet och ställning i övrigt. Aktieägare kan således inte förvänta sig att erhålla någon, eller ens en mycket låg, utdelning. Om ingen utdelning lämnas kommer avkastningen på investeringen i Bolaget enbart att genereras av den potentiella utvecklingen av aktiekursen i Bolagets aktier, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets aktier och respektive Erbjudande.</p> <p>Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Hög</p>
<p>AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN</p>	
4.1	<p>Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet</p> <p>Avstämningsdag: 28 maj 2020.</p> <p>Företrädesrätt: En (1) per avstämningsdagen innehavd aktie berättigar till fem (5) teckningsrätter. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) aktie.</p> <p>Teckningskurs: 1,14 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningsperiod: 1 juni 2020 – 15 juni 2020.</p> <p>Handel med teckningsrätter: Handel med teckningsrätter sker på First North under perioden 1 juni 2020 – 11 juni 2020.</p> <p>Handel med BTA: Handel med Betalda Tecknade Aktier ("BTA") kommer att kunna ske på First North från och med den 1 juni 2020 fram till omvandling av BTA till aktier när registrering skett hos Bolagsverket. Registreringen beräknas ske under vecka 27, 2020.</p> <p>Särskilda villkor för del av Erbjudandet: För cirka 2 MSEK av Erbjudandet gäller en avvikelse från företrädesrätten. 1 754 385 aktier erbjuds allmänheten i Sverige och på Irland</p>

	<p>utan företrädesrätt, till en minsta teckningspost om 5 000 aktier.</p> <p>Utspädning: Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 83,99 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Eftersom att en del av Erbjudandet omfattar 1 754 385 aktier som emitteras med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, riskerar befintliga aktieägare att erfara en utspädning cirka 3,96 procent, oavsett om de utnyttjar företrädesrätten fullt ut vad gäller de aktier som emitteras med företrädesrätt.</p> <p>Emissions- och garantikostnader: Bolaget uppskattar att kostnaderna för Erbjudandet och garantiåtagandena uppgår till cirka 4,5 MSEK.</p>
4.2	<p>Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid</p> <p>Bolaget har nyligen genomfört förändringar i styrelse och delar av ledningsgruppen samt gjort förändringar i både strategisk inriktning och initierat ett besparingspaket. Styrelsen anser att en större injektion av tillväxt- och rörelsekapital skulle möjliggöra för Zutec att återigen börja växa och minska förlusterna.</p> <p>Det är styrelsens uppfattning att Bolaget inte har tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera den löpande verksamheten de kommande tolv månaderna beräknat från datumet för Prospektet, varför styrelsen för Zutec genomför Erbjudandet, som vid full teckning tillför Bolaget cirka 42,4 MSEK före emissions- och garantikostnader. Vidare genomförs en mindre del av Erbjudandet, cirka 2 MSEK, för att diversifiera aktieägarkretsen bland svenska investerare, i syfte att uppfylla kraven på antalet kvalificerade aktieägare i enlighet med regelverket för emittenter som är upptagna till handel på First North.</p> <p>Nettolikviden kommer, vid full teckning i Erbjudandet, att uppgå till cirka 37,9 MSEK och avses disponeras enligt följande, angivet i prioritetsordning.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Återbetalning av lån och upplupen ränta till Athanase (cirka 30 procent av nettolikviden) 2. Rörelse- och tillväxtkapital (cirka 70 procent av nettolikviden) <p>Teckningsförbindelser och garantiåtaganden</p> <p>Erbjudandet omfattas av garantiåtaganden om 42,4 MSEK, motsvarande totalt 100 procent av Erbjudandet. Därutöver har Bolaget erhållit teckningsförbindelser om 6,9 MSEK, motsvarande cirka 16 procent av Erbjudandet.</p> <p>Intressekonflikter</p> <p>Athanase Industrial Partners II AB, Athanase Industrial Partners II KB, Athanase Industrial Partners Fund II (tillsammans "Athanase"), är större aktieägare i Bolaget och har beviljat en kreditfacilitet till Bolaget om 1 MEUR, vilken Bolaget har nyttjat till fullo. Athanase är närstående till Bolagets till följd av att styrelseledamoten, Stefan Charette, är aktieägare i, och företrädare av, Athanase.</p> <p>Utöver ovan, föreligger inga intressekonflikter, eller potentiella intressekonflikter, mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare och Bolaget. Vidare föreligger inte heller intressekonflikt eller potentiell intressekonflikt varvid styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen och/eller åtaganden skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal av de ledande befattningshavarna, styrelseledamöterna och suppleanterna i Bolaget har dock ett ekonomiskt intresse i Bolaget genom, direkt eller indirekt, aktieinnehav.</p>

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Zutec är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Bolagets styrelsesammansättning per datumet för Prospektet framgår enligt nedan.

Namn	Befattning
Mikael Näsström	Styrelseordförande
Brian McGuire	Styrelseledamot
Stefan Charette	Styrelseledamot
Erik Gabrielson	Styrelseledamot
Per Åkerman	Styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets 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 förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Styrelsen försäkrar att information som har inhämtats från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att – såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av denna tredje part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

Vissa delar av Prospektet innehåller hänvisning till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet, såvida webbplatserna inte har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Källförteckning

- McKinsey & Company, McKinsey Global Institute, Reinventing Construction, (2017)
- EY, How are engineering and construction companies adapting digital to their businesses?, (2018)
[https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-Digital-survey/\\$File/EY-Digital-survey.pdf](https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-Digital-survey/$File/EY-Digital-survey.pdf)
- Boston Consulting Group, Shaping the Future of Construction: Inspiring Innovators Redefine the Industry, (2017)
- Pressmeddelande från Gartner Inc., (2019)
<https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2019-11-13-gartner-forecasts-worldwide-public-cloud-revenue-to-grow-17-percent-in-2020>
- Deloitte, 2020 engineering and construction industry outlook, (2019)
- KPMG, Global Construction Survey 2019, Building a technology advantage, (2019)
- PwC, Global Construction 2030: A global forecast for the construction industry to 2030, (2015)
- PwC and Oxford Economics, Capital project and infrastructure spending: Outlook to 2025, (2014)

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

BAKGRUND OCH MOTIV

Zutec är ett niche SaaS-företag som utvecklar och marknadsför molnbaserade produkter för byggsektorn. Byggsektorn bedöms vara bland de minst digitaliserade sektorerna globalt där produktiviteten har utvecklats svagt i förhållande till BNP och i synnerhet i jämförelse med sektorer och branscher som varit mer aktiva inom digitalisering.

Zutecs mjukvara möjliggör för användarna att hantera, lagra och dela data samt att hantera processer och arbetsflöden på ett effektivt sätt. Detta medför även kostnadsbesparingar, minskade antal fel samt hjälper byggbolag att undvika förseningar, som annars är vanligt i byggbranschen.

Zutec har sina rötter i Dublin på Irland, genom dotterbolaget Zutec Inc. (Ireland) Ltd., som grundades år 1999 av Brian McGuire. Zutecs mjukvara har använts i små och stora byggprojekt och bland kunderna finns några av världens största byggbolag såsom Multiplex, Wates, Taylor Wimpey och Mirvac som använt Zutecs molnbaserade mjukvara i projekt, så som Wembley Stadium och the Shard i London.

Zutec erbjuder primärt tre produkter för byggsektorn:

- Zutec Cloud: en molnbaserad webb-plattform som används av kontorsbaserad personal för att hantera och lagra data från byggprojekt samt framställa detaljerade rapporter från data relaterad till byggprocessen.
- Zutec Field: en mobilapp som används av byggarbetsplatsbaserad personal för att utföra bygginspektioner, felundersökningar och kvalitetskontroller.
- Zutec BIM: en 3D-app, både webb och mobil, där användaren kan se ritningar i 3D samt lagra och hantera data baserad på information från 3D-ritningar.

Bolaget har nyligen genomfört förändringar i styrelse och delar av ledningsgruppen samt gjort förändringar i både strategisk inriktning och initierat ett besparingspaket. Styrelsen anser att en större injektion av tillväxt- och rörelsekapital skulle möjliggöra för Zutec att återigen börja växa och minska förluster, varför Bolaget ämnar genomföra Erbjudandet. En mindre del av Erbjudandet genomförs också i syfte att diversifiera aktieägarkretsen för att uppfylla kraven på antalet kvalificerade aktieägare i enlighet med regelverket för emittenter som är upptagna till handel på First North.

ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Zutecs aktuella behov den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet förväntas vara förbrukat i juli 2020 och underskottet exklusive engångsposter uppgår till ca 20 MSEK under den kommande tolv månadersperioden.

För att hantera likviditetsbristen och för att möjliggöra de tillväxtingsåtaganden som Bolaget planerar ämnar Bolaget genomföra Erbjudandet. Erbjudandet kommer, vid full teckning, att tillföra Bolaget cirka 42,4 MSEK före emissions- och garantikostnader. Emissions- och garantikostnader beräknas uppgå till 4,5 MSEK och består i huvudsak av garantikostnader till Athanase, kostnad för legal rådgivare och kostnader till emissionsinstitut.

Nettolikviden kommer, vid full teckning i Erbjudandet, att uppgå till cirka 37,9 MSEK och avses disponeras enligt följande, angivet i prioriteringsordning.

1. Återbetalning av lån och upplupen ränta till Athanase (cirka 30 procent av nettolikviden)
2. Rörelse- och tillväxtkapital (cirka 70 procent av nettolikviden)

Erbjudandet omfattas av garantiåtaganden om 42,4 MSEK, motsvarande totalt 100 procent av Erbjudandet. Därutöver har Bolaget erhållit teckningsförbindelser om 6,9 MSEK, motsvarande cirka 16 procent av Erbjudandet. Om Erbjudandet, trots infriande av teckningsförbindelserna och garantiåtagandena, inte tecknas i full utsträckning kommer Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen av Bolaget i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter, så som ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i långsammare takt än beräknat fram till dess att alternativ finansiering eller kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion eller, i värsta fall, konkurs.

RÅDGIVARE

Eversheds Sutherland är legal rådgivare och har bland annat bistått Bolaget i samband med upprättandet av Prospektet. Avanza Bank AB, org.nr 556573-5668 ("Avanza"), är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Eversheds Sutherland erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet enligt löpande räkning. Därutöver har Eversheds Sutherland inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Avanza agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Avanza har ett ekonomiskt intresse i Bolaget avseende den ersättning som Avanza kan komma att erhålla vid genomförandet av Erbjudandet. Avanza bedriver värdepappersrörelse, vilket inkluderar bedrivande av handel för egen och kunders räkning i finansiella instrument. Avanza kan komma att bedriva handel i värdepapper som, direkt eller indirekt, är kopplade till Bolaget.

Athanase har ingått teckningsåtagande om att teckna sin pro rata-andel i den del av Erbjudandet som innebär en emission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, motsvarande cirka 6,9 MSEK, samt ingått garantiåtagande motsvarande 40,4 MSEK. Ersättning utgår för garantiåtagandet motsvarande cirka 3,1 SEK. Athanase har även beviljat en kreditfacilitet till Bolaget om 1 MEUR, vilken Bolaget har nyttjat till fullo. Athanase är närstående till Bolaget till följd av att Bolagets styrelseledamot Stefan Charette är aktieägare i, och representant för, Athanase.

Utöver ovan, och vad som framgår nedan under avsnittet "Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare" föreligger inga intressekonflikter, ekonomiska intressen eller andra intressen i Erbjudandet.

MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBESKRIVNING

MARKNADSAVSNITT

Detta avsnitt innehåller viss marknads- och branschdata relaterat till Bolagets verksamhet. All information och data om marknaden, tillväxt, trender och storlek som anges i Prospektet är Zutechs övergripande bedömning baserad på både interna och externa källor. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget betraktar dessa källor som tillförlitliga, har Bolaget inte självständigt verifierat informationen och det kan inte garanteras att informationen är korrekt eller komplett då Zutech inte har tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom sådana marknadsdata, statistisk information och ekonomiska indikatorer som ingår i dessa tredjepartskällor. Såvitt Zutech är medveten om och kan bekräfta genom att jämföra information angiven i Prospektet med annan information publicerad av tredjepartskällor har, såvitt Bolaget har vetskap om, ingen väsentlig information utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna information felaktig eller missvisande.

Introduktion

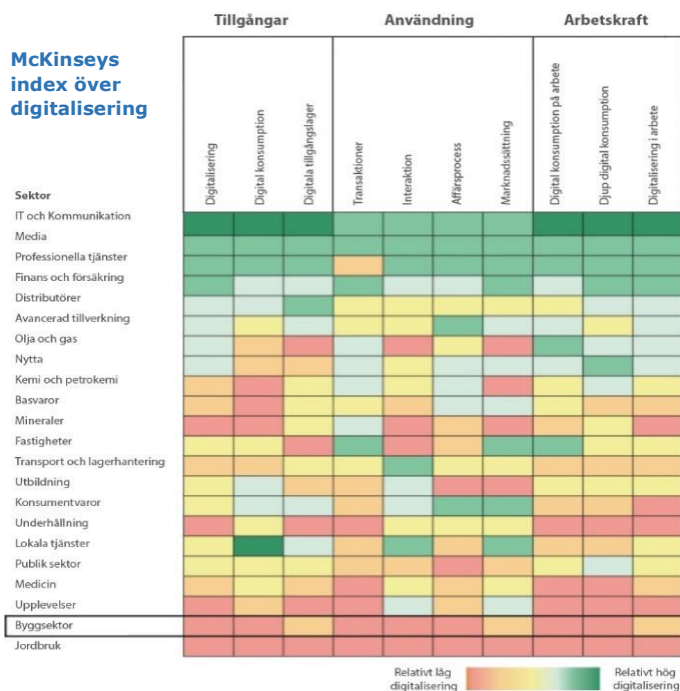
Zutech är en nischleverantör av molnbaserad mjukvara för bygg- och fastighetsbranschen och bidrar till att transformera en av de äldsta, största och minst digitaliserade industrierna i världen. Zutech fokuserar enbart på byggbranschen och möjliggör för alla nyckelaktörer i branschen, så som fastighetsägare, totalentreprenörer, underentreprenörer, arkitekter och ingenjörer, att samverka från alla internetanslutna enheter oberoende av plats.

Zutech är verksamma på marknaden för molnbaserad mjukvara inom byggsektorn generellt och särskilt inom software-as-a-service ("SaaS"), datahantering och verktyg för att kunna samverka inom bygg- och fastighetssektorn. Byggsektorn anpassar sig snabbt till nya tjänster, vilket kommer hjälpa företag att bli mer produktiva och kostnadseffektiva.

Byggsektorn och teknologi

De globala årliga investeringarna i byggsektorn, innefattande nybyggnationer, förvaltning samt till- och ombyggnationer, förväntas öka med 2,0 procent årligen från omkring 10 miljarder USD år 2017 till omkring 14 miljarder USD år 2025, enligt McKinsey.⁴ Trots att byggsektorn är en av de största industrierna i världen har sektorn historiskt sett halkat efter nästan alla andra industrier när det kommer till digitalisering. Enligt McKinseys "Industry Digitization Index" rankas byggsektorn näst sist inom digitalisering jämfört med alla andra större sektorer, endast lantbruk och jakt rankas lägre.

Bolaget bedömer att en stor anledning till detta är att byggsektorn, som är en fältbaserad sektor, innan spridningen av Internet,



⁴ McKinsey & Company, McKinsey Global Institute, Reinventing Construction, Februari 2017

Wi-Fi och mobila enheter hade svårare att anpassa sig till digitalisering, medan andra branscher hade lättare att anpassa sina verksamheter.

Investeringar i teknologi inom byggsektorn förväntas öka väsentligt. I en enkätundersökning av EY från 2018 på ämnet digital strategi och beredskap inom byggsektorn svarade 98 procent av deltagarna att digitala lösningar kommer vara nödvändiga för att säkra hållbarheten i deras företag. Av de företag som deltog i undersökningen hade 28 procent av de svarande en digital strategi och agenda, medan 56 procent höll på att skapa sin strategi.⁵ Som tillhandahållare av

Om molntjänster och SaaS

Molntjänstmodellen består, enligt The National Institute of Standards and Technology, av

- fem essentiella karaktärsdrag; mätbar service, service på begäran (on-demand service), resursfördelning, lättillgänglig och bred tillgång till nätverk.
- fyra driftmodeller; privata moln, publika moln, samhällsmoln samt blandade moln, och
- tre servicemodeller; Infrastructure-as-a-Service ("IaaS"), Platform-as-a-Service ("PaaS") och Software-as-a-Service ("SaaS").

SaaS är en undergren till molntjänster. Det är dock viktigt att notera att alla SaaS-modeller inte är byggda i det s.k. molnet. SaaS-produkter eller applikationer kan skapas på en lokal server och driftsättas på en molnbaserad server. Applikationerna kan nås från flera olika enheter genom antingen ett klientgränssnitt (exempelvis en webb-baserad e-post) eller genom ett programgränssnitt. Konsumenten hanterar eller kontrollerar inte den underliggande molninfrastrukturen, så som nätverk, servrar, operativsystem, lagring eller individuella applikationsbehörigheter, dock med undantag för användarspecifika inställningar. Zutechs produkt är molnbaserad

SaaS-lösningar inom byggsektorn anser Bolaget att Zutechs verktyg är väl anpassade för att fånga upp den marknaden.

Boston Consulting Group uppskattar också att, inom tio år sett från 2017, fullskalig digitalisering inom den kommersiella byggsektorn globalt kommer att spara mellan 0,7 och 1,2 miljarder USD i konstruktionsfasen och 0,3 till 0,5 miljarder USD i förvaltningsfasen.⁶ Till följd av detta kommer aktörer inom sektorn behöva öka sina insatser inom digitalisering för att utnyttja potentialen som kan fundamentalt revolutionera sektorn. De aktörer som misslyckas med detta riskerar att utmanövreras av sina konkurrenter.

och nås samt hanteras via en webbläsare eller via en mobilapplikation.

Idén bakom molnbaserade SaaS-tjänster är att utvecklare kan erbjuda en mjukvara som drivs centralt och som kan nås vart som helst under förutsättning att man har tillgång till Internetuppkoppling. Generellt licensieras tjänster och mjukvara som en prenumeration. Denna modell har blivit allt mer populär de senaste åren, jämfört med det traditionella alternativet att ha en mjukvara installerad lokalt. SaaS erbjuder vissa fördelar; effektivt samarbete och delning av arbetsflöden samt data oberoende av dess storlek eller plats. I och med att tjänsten drivs via leverantören slipper kunden stå för hårdvara och de uppstartskostnader som driften medför samt kostnader för IT-support. Uppdateringar kan snabbt och enkelt levereras samtidigt till samtliga användare för att hålla takten med kundernas behov, vilket ökar behovet eller genererar "stickiness" av mjukvaran. Med dagens uppkopplade teknik kan arbete som utförs genom SaaS-plattformar övervakas i realtid.

Marknaden för SaaS uppgick globalt till 99,5 miljarder USD år 2019. Marknaden uppskattas nå ett marknadsvärde på 151,1 miljarder USD år 2022, med en sammanvägd årlig tillväxt (compound annual growth rate) ("CAGR") om 17,3 procent.⁷

⁵ EY, "How are engineering and construction companies adapting digital to their businesses?", [https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-Digital-survey/\\$File/EY-Digital-survey.pdf](https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-Digital-survey/$File/EY-Digital-survey.pdf)

⁶ Boston Consulting Group, "Shaping the Future of Construction: Inspiring Innovators Redefine the Industry", March 2017

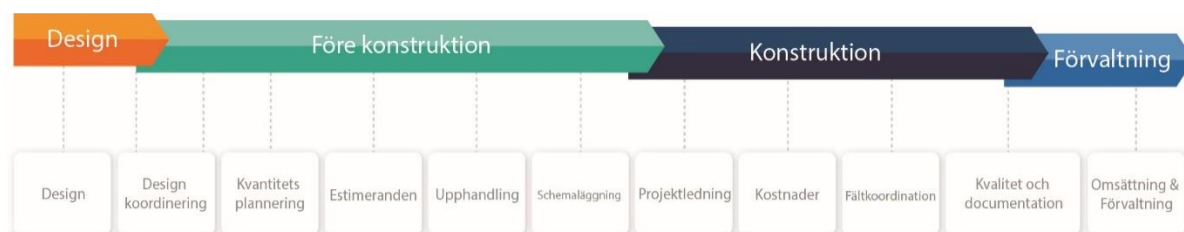
⁷ Pressmeddelande från Gartner, Inc., (www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2019-11-13-gartner-forecasts-worldwide-public-cloud-revenue-to-grow-17-percent-in-2020), november 2019

Marknaden för mjukvara inom byggsektorn

Med mjukvara inom byggsektorn avses segmentet för samverkanslösningar som är skraddarsydd för bygg- och fastighetssektorn, vilket är det segment Zutec verkar inom. Marknaden för mjukvara inom byggsektorn, så som den definieras av Bolaget, omfattar hela byggnadscykeln från design till förvaltning (eng. Operations). Även om Zutecs produkt tekniskt sett kan användas i alla byggnadscykelns faser är Zutec specifikt inriktade på de senare stegen av konstruktionsfasen, vilken inkluderar applikationer avseende industrisamarbete (eng. *field collaboration*) samt kvalitet och

dokumentation (normalt även benämnt som överlämning) där byggherren återlämnar byggnaden till fastighetsägaren efter genomförande av konstruktionsfasen. Zutec tillhandahåller också, i mindre utsträckning, en BIM-applikation vilken tekniskt sett kan användas under hela konstruktionscykeln från designskedet till förvaltningskedet.

Marknadsvärdet kan variera beroende på vilken metod som används för att uppskatta värdet. Bolaget uppskattar att marknadsvärdet för mjukvara inom byggsektorn var 18 miljarder USD år 2019 och att marknaden kommer växa med 15 procent årligen på kort sikt.



Signifikanta trender och drivkrafter inom sektorn

Bolaget anser att den nuvarande generationens största teknologiska utveckling är Internet. Drivkrafterna bakom digitaliseringen är många. I detta avsnitt presenteras Bolagets syn på signifikanta trender relaterade till marknaden för mjukvara inom byggsektorn.

1. Ökad digitalisering inom byggsektorn

Bolaget anser att paradigmskiftet som utgörs av IT, Internet, Internet of Things ("IoT") och digital teknologi är det största och mest viktiga inom digitalisering i modern tid. Byggsektorn är dock fortfarande i ett begynnande stadie vad gäller att anamma dessa nya teknologier.

Ett flertal olika metoder används för att hantera projekt inom byggnation beroende på var i byggnationsfasen projektet befinner sig. Papper och penna har varit den mest vanliga förekommande metoden för att dokumentera bland annat problem och defekter. Idag hanteras sådant ofta i kalkylark och i fysiska dokument. Även om byggsektorn släpar efter inom digitalisering finns det positiva trender. Deloitte publicerade nyligen en rapport om utsikterna för ingenjers- och byggsektorn år 2020 där de menar att upprättandet av en digital plan kan hjälpa till med att övervinna operativa utmaningar inom sektorn och dessutom ge en konkurrensfördel för de som först börjar arbeta på det sättet. Även om

sektorn ännu inte uppnått en bred digitalisering kan ett ökat användande av digital teknologi underlätta några av dessa problem. Det kan också medföra nya utmaningar i form av framgångsrik implementering och att utbilda personal att använda teknologin.⁸

Investeringar i teknologi inom sektorn förväntas öka väsentligt. KPMGs CIO-undersökning visade att 90 procent av de översta 20 procenten av deltagarna i undersökningen har en teknologi-vision och en plan för att nå dit. Chefer på olika infrastrukturbolag är eniga om att teknologi kommer transformera deras verksamhet inom de närmsta fem åren. 83 procent av alla deltagare i enkäten tror att verksamheter kommer bli data-drivna, inklusive rutinmässig användning av data-analyser och prediktiva modeller för projektplanering och övervakning.⁹

⁸ Deloitte, "2020 engineering and construction industry outlook", 2019

⁹ Global Construction Survey 2019, Building a technology advantage, KPMG

2. Ökad användning av teknologi inom Building Information Modelling ("BIM")

BIM är en process för att ta fram och hantera digitala representationer av byggnader och relaterade objekt. Till dessa modeller kan man knyta data som skapas, samlas och används av samtliga intressenter genom hela byggnadscykeln. BIM-lösningar hjälper till att upptäcka och avvärja fel i byggnader samtidigt som byggprocessen optimeras. I dagsläget uppstår ofta problem i byggprojekt med att koordinera processer och dela uppdaterad information till samtliga intressenter samtidigt. Med BIM kan dock samtliga intressenter, så som leverantörer, underentreprenörer och arbetare på byggsplatsen samla, dela samt granska data och modeller så att rätt arbete sker vid rätt tillfälle. Tack vare utvecklingen av mobila enheter och molnlösningar kan allt detta ske i realtid på byggarbetsplatsen.

I takt med att befolkning och ekonomin växer ökar också efterfrågan på bostäder och infrastruktur. Tillväxtprognoser för den globala byggsektorn uppgår till 85 procent - eller 15,5 miljarder USD - år 2030.¹⁰ Ett ökat byggande innebär ett större behov av effektiva arbetssätt, vilket har lett till att 3D-modellbaserade BIM-lösningar för leverans vid byggprojekt har ökat världen över.

3. Fortsatt reglering och standarder kommer öka användningen av teknologi inom byggsektorn

Den nuvarande trenden visar på fler och i högre grad stringenta regleringar och standarder inom byggsektorn, särskilt inom brand- och säkerhetsreglering. Bolaget anser att denna trend kommer driva byggsektorn mot ökad digitalisering och därmed skapa ökad efterfrågan för Zutecs produkter, givet att Zutecs erbjudande är särskilt attraktivt inom data- och dokumentationshantering.

Ett urval av viktiga regleringar inkluderar:

- BIM-standarder: Den första globala BIM-standarden ISO 19650 publicerades i januari 2019. En ny standard, ISO 23386, publicerades i februari 2020 och ersatte den tidigare gällande franska standarden PPBIM (XP P07-150). Det huvudsakliga syftet med ISO 23386 är att tillåta kvalitativ utväxling av byggdata mellan sektorns aktörer inom flertal användningsområden för olika digitala verktyg.
- Brandsäkerhetsreglering: Inom brand- och säkerhetsreglering finns flera olika standarder och tillsynsansvariga globalt. I exempelvis Storbritannien kräver alla brand- och säkerhetsstandarder³ och olika godkända uppförandekoder att inspektioner genomförs på plats eller på distans samt att fortlöpande tester genomförs för att upprätthålla certifiering. Detta behöver beaktas vid digitalisering, från konstruktionsfasen och in i förvaltningsfasen. Bolaget tror att det kommer komma fler brandsäkerhetsregleringar som tvingar till vidare harmonisering av data och datakvalitet.

4. Fortsatta satsningar på infrastruktur i offentlig sektor¹¹

Globala satsningar på infrastruktur minskade kraftigt till följd av finanskrisen. Många länder avstod därför från att genomföra nödvändiga investeringar. De flesta länder har dock återhämtat sig och trenden visar en ökning av investeringar inom infrastruktur. PwC uppskattar att globala satsningar kommer uppgå till 9 miljarder USD år 2025, vilket innebär en ökning på 125 procent från 2012 års nivå. De huvudsakliga faktorerna som driver investeringarna är en generellt positiv ekonomisk situation och en positiv utveckling på tillväxtmarknaderna. PwC listar ett antal nyckelsektorer inom infrastruktur, dessa presenteras nedan.¹² Inom Zutecs verksamhetsområde har Zutec arbetat på flera projekt som relaterar till dessa sektorer, särskilt inom transport- och samhällssektorerna.

¹⁰ PwC, "Global Construction 2030: A global forecast for the construction industry to 2030"

¹¹ Capital project and infrastructure spending: Outlook to 2025 PwC and Oxford Economics, 2014

¹² Capital project and infrastructure spending: Outlook to 2025 PwC and Oxford Economics, 2014

Fem infrastruktursegment



5. Förbättrad anslutning och arbete på distans

I och med den snabba utvecklingen av smartphones och mobilt Internet förväntar sig kunder att kunna få all information de behöver var de än befinner sig. Denna utveckling börjar också synas i den annars eftersläpande

byggsektorn. Zutecs lösning med data, snarare än dokument, tillsammans med ökad bandvidd, gör att Bolaget kan införliva de förväntningar som finns bland kunderna och därigenom vinna marknadsandelar. Detta förväntas vara en stark drivkraft bakom den potential för digitalisering som finns inom industrin.

Konkurrenter på marknaden för mjukvara inom byggsektorn

Även om papper och penna är det vanligaste substitutet till Zutecs produkter - vilket succesivt fasas ut tack vare digitalisering - finns det ett flertal konkurrenter som erbjuder lösningar som kan överlappa med Zutecs produkter vad gäller funktionalitet. Dessutom används dokumentdelningsverktyg så som DropBox i ett stort antal projekt inom byggsektorn, speciellt på mindre byggprojekt.

Zutecs konkurrenter på marknaden för mjukvara inom byggsektorn inkluderar stora globala noterade bolag, små geografiskt fokuserade bolag, start up-bolag och interna lösningar framtagna av användarna själva. Sektorn har präglats av konsolidering, vilket har resulterat i ett antal stora globala bolag med en portfölj av varumärken som levererar mjukvara för byggsektorn inom olika faser av byggnadscykeln och på olika geografiska marknader. En stor andel av aktörerna som utvecklar mjukvara för byggsektorn är baserade i, eller är ursprungligen från, USA.

Utvalda noterade konkurrenter

- Trimble:** Trimble Inc., är en leverantör av tekniska lösningar som möjliggör för yrkesverksamma att förbättra eller transformera sina arbetsprocesser. År 2018 förvärvade Trimble Viewpoint, en leverantör av skalbar mjukvara för byggsektorn som integrerar entreprenörers finansierings- och resurshantering i deras projektverksamhet och på deras arbetsplats, för 1,2 miljarder USD. Trimble uppskattade att Viewpoint skulle bidra med cirka 200 miljoner USD i (non-GAAP) omsättning år 2019.
- Autodesk:** Autodesk Inc., är en ledande global utvecklare inom 3D-design, ingenjör- och underhållningsmjukvara och tjänster. Autodesk erbjuder kunder produktiva affärlösningar genom kraftfulla teknologiska produkter och tjänster. Autodesk har ett brett spektrum av varumärken på marknaden för mjukvara inom byggsektorn, bland annat PlanGrid, Bim360 och Forge. År 2018 förvärvade Autodesk PlanGrid, en konstruktions-produktivitets-programvara för fältanvändning, för 875 miljoner USD.
- Nemetscheck:** Nemetschek SE, med huvudkontor i München, är ett holdingbolag med 16 varumärken verksamma inom fyra segment på marknaden för mjukvara inom byggsektorn och närliggande sektorer. År 2014 förvärvade Nemetscheck Bluebeam, en leverantör av samverkansverktyg för design, redigering och delning av PDF-dokument, för 100 miljoner USD. Under 2013 redovisade Bluebeam en omsättning på cirka 22,4 miljoner USD.
- Oracle:** Aconex är ett australiensiskt mjukvarubolag grundat år 2000. Aconex fokuserar på dokumenthantering och är ett system till vilket externt skapade moduler kan anslutas. Aconex var listade på Australian Securities Exchange (ASX) och omsatte 161 miljoner AUD

under räkenskapsåret 2017. I december år 2017 lade Oracle Corporation ett publikt bud på cirka 1,56 miljarder AUD för Aconex, vilket aktieägarna godkände i mars 2018.

Utvalda privata konkurrenter

- **Procore:** Procore grundades i Kalifornien år 2003 och började med att lansera mjukvara för byggprojekthantering. Procore har också utvecklat lösningar för delning av dokument, ritningar och data. År 2019 visade Procore en omsättning på cirka 289 miljoner USD. Procore har 2020 offentliggjort planer på att noteras på aktiemarknaden.
- **Bentley Systems:** Bentley Systems grundades år 1984 och är en global leverantör av mjukvarulösningar som hjälper ingenjörer, arkitekter och entreprenörer med flera att designa, konstruera och förvalta infrastruktur. Bentley redovisar omsättning om cirka 700 miljoner USD.
- **Fieldwire:** Fieldwire är en mjukvara för byggplatshantering. Företaget är baserat i San Francisco och grundades år 2013. Fieldwire hade cirka 65 anställda år 2019. I september 2019 tog Fieldwire in 33,5 miljoner USD genom en emission.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Introduktion

Zutec är en nischleverantör av molnbaserad mjukvara inom byggsektorn och bidrar till att transformera en av de äldsta, största och minst digitaliserade industrierna i världen. Zutec fokuserar exklusivt på byggbranschen och möjliggör för alla nyckelaktörer på området, så som fastighetsägare, totalentreprenörer, underentreprenörer, arkitekter och ingenjörer, att samverka från samtliga Internetanslutna enheter, oberoende av plats. Zutecs moln-baserade plattform moderniserar och digitaliserar hanteringen av byggnationen genom att möjliggöra realtidstillgång till väsentlig projekttinformation, förenkling av komplexa arbetsflöden samt främjar sömlös kommunikation mellan nyckelaktörer. Användning av Bolagets plattform hjälper kunderna att öka sin produktivitet och effektivitet, minskar mängden arbete som behöver göras om och kostsamma förseningar, förbättrar säkerhet och regel efterlevnad samt leder till ökad transparens och ökat ansvarstagande.

Bolagets produkter kan användas genom hela byggnadsprocessens livscykel; från design- och planeringsstadium till uppförande av byggnader och förvaltning. Bland Zutecs kunder återfinns några av världens största byggbolag, såsom Multiplex, Wates, Taylor Wimpey och Mirvac som använt Zutecs moln-baserade mjukvara i projekt, så som exempelvis Wembley Stadium och the Shard i

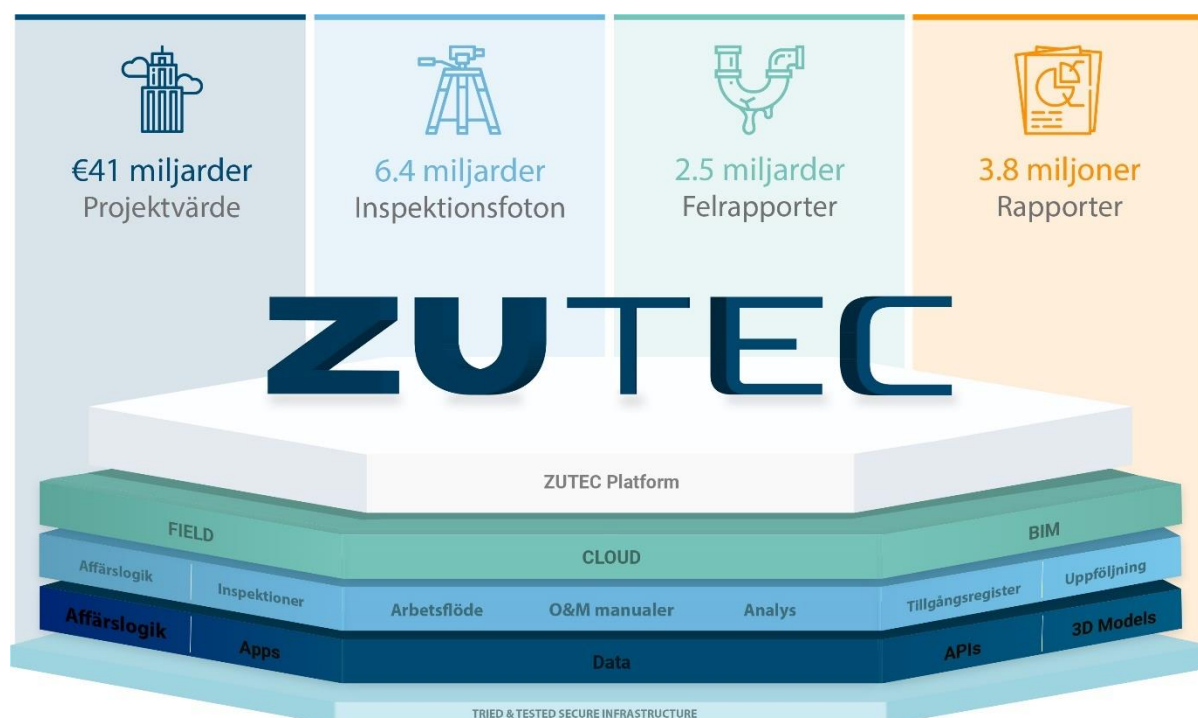
London. Zutecs produkter har hjälpt diverse byggbolag med ett stort antal byggprojekt i åtta länder fördelade över tre kontinenter.

Zutec Inc. (Ireland) Ltd. grundades på Irland år 1999 av Brian McGuire, vars erfarenheter av att planera och leda mångmiljonprojekt gav honom en gedigen förståelse för byggnadsindustrins utmaningar. Detta möjliggjorde för Zutec och dess team att utveckla lösningar som löste faktiska problem och att vinna kundernas förtroende. Från början var visionen att eliminera papper från byggnads- och överlämningsprocessen genom att förvara manualer på CD-skivor. Idag är denna process helt digitaliserad genom Zutecs mjukvara, som även möjliggör för byggherrar och entreprenörer att koordinera processer och dela data med underleverantörer, arkitekter, projektägare och andra intressenter genom webb- och mobilbaserade gränssnitt.

Vision

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

Genom att sammankoppla alla intressenter och erbjuda ett verktyg för effektivt samarbete i en annars isolerad industri kan Zutecs produkter bli en standard inom dess nischade marknad.



Verksamhetsområden och affärsmodell

Zutec genererar intäkter genom prenumerationer av Bolagets produkter och erbjuder en användarmodell designad för att underlätta utveckling och maximering av användning av Bolagets plattform av alla projektintressenter. Bolaget säljer huvudsakligen produkter på prenumerationbasis mot en månadsavgift där prissättningen vanligtvis är baserad utifrån antalet användare och produktblandning samt det totala projektvärdet som planeras att användas med plattformen. När kunderna prenumererar på ytterligare produkter eller produkter som är avtalade att användas via plattformen genererar det ökade intäkter.

Zutec bedriver verksamheten inom två verksamhetsområden; Enterprise respektive Infrastructure Solutions.

- **Enterprise:** Enterprise är ett verksamhetsområde som inkluderar kommersiella utvecklingsprojekt och bostadsutvecklingsprojekt samt alla liknande byggprojekt som är i behov av molnbaserad mjukvara för data- och projekthantering. Zutec konfigurerar systemet enligt kundens specifikationer efterföljt av utbildning. Zutec tillhandahåller därefter löpande mjukvarusupport under projektperioden som en del av licensavgiften.

Byggprojekt inom Enterprise löper vanligtvis mellan 9 till 24 månader och har en vid räckvidd av användare per projekt från 10 stycken upp till 400 stycken. De flesta projekten har mellan 30 och 75 användare. Bolaget säljer mjukvara baserat på antingen pris per användare eller ett obegränsat antal användare i kombination med implementerings- och konfigurationsrelaterade tjänster vid projektets start. För vissa av dessa projekt tillhandahålls löpande och skräddarsydd kundsupport när kunden efterfrågar det, vilket kan inkludera arbete med både kontorsteam och team på plats hos kunden i utbildnings- och effektivitetssyfte.

Exempel på några av Zutecs Enterpriseprojekt, vilka har förändrat Londons statsbild, är byggnader såsom Broadgate 22 och the Shard.

- **Infrastructure Solutions:** Infrastructure Solutions inkluderar infrastrukturprojekt och andra stora byggprojekt, vilka involverar element av specialanpassade konfigureringar och i vissa fall specialanpassad utveckling av mjukvara. Zutec har definierat Infrastructure Solutions som stora byggprojekt med ett totalt konstruktionsvärde mellan 250 miljoner USD upp till flera miljarder för hela projektet.

Lösningar inom infrastrukturprojekt kan löpa mellan 24 månader upp till 5 år, ibland längre. Antalet användare av Bolagets mjukvara i dessa projekt kan överstiga 1 500 stycken med över 15 TB data sparad i molntjänsten vid projektets slutförande. Zutec har historiskt sett haft enskilda kontrakt och Bolaget fortsätter att fokusera på enskilda kontrakt som kan generera mer än 0,5 miljoner USD i genomsnittliga årliga intäkter under fleråriga avtal där en betydande del av intäkterna under avtalet genereras i uppstartskeendet, vilket påverkar Bolagets kortsiktiga intäkter och resultat. Vid lösningar inom infrastrukturprojekt säljer Bolaget normalt mjukvaruprodukterna baserat på ett obegränsat antal användare i kombination med implementerings- och konfigurationsrelaterade tjänster vid projektets inledning. Med anledning av att infrastrukturprojekt normalt är komplexa och specialanpassade, tillhandahåller Bolaget löpande plats- eller distansbaserad support för antingen delar av projektet eller för projektet i dess helhet, vilket debiteras utifrån den tid som lagts ned.

Vid flertal infrastrukturprojekt följer specialanpassad mjukvaruutveckling, vilket kräver att Bolaget planerar för och arbetar med kunder för att säkerställa deras specifika behov. Det har alltid varit av central vikt för Zutecs erbjudande att produkterna, vid större projekt och klienter, kan skräddarsys bortom deras inbyggda anpassningsfunktioner. Vid arbete i stora projekt är det avgörande att leverera en produkt som är anpassad för projektets särskilda behov, eftersom två projekt aldrig är identiska. Infrastrukturlösningar inkluderar normalt alla sorters produkter, Zutec Cloud, Zutec Field och Zutec BIM, eftersom kundernas tekniska krav ofta kräver detta.

Exempel på projekt där Infrastructure Solutions har använts är National Children Hospital i Dublin och Midfield Terminal på flygplatsen i Förenade Arabemiraten.

Zutecs produkter innebär flertal förbättringspunkter till kunderna, så som exempelvis ökad effektivitet, ökad kontroll över projekt, färre fel, minskade kostnader och tillgång till och spridning av projektdata för alla nyckelaktörer vid användning av Bolagets produkter. Zutec erbjuder attesteringsloggar, automatiska projektuppdateringar och enkel projektöverlämning över Internet. Kunder kan därutöver göra kostnadsbesparingar i termer av fysiskt lagringsutrymme, eftersom projektdata kan lagras och vara tillgängligt via Zutecs plattform. Användningen av Zutecs mjukvara i the Shard i London gjorde att man sparade uppskattningsvis 50 miljoner A4-sidor från att skrivas ut, vilket motsvarar cirka 550 stycken träd.

Strategi

Försäljning och marknadsföring

Beroende på produkt och projekt är beslutsfattare vid följande typer av organisationer Zutecs huvudsakliga målgrupp:

- **Totalentreprenörer:** totalentreprenörer koordinerar byggprojektet och uppfyller fastighetsägarnas krav medan de bibehåller överblick och ansvar för underleverantörer och andra leverantörer.
- **Fastighetsägare:** fastighetsägare initierar byggprojekt, säkrar finansiering, arbetar med arkitekter, ingenjörer och konsulter angående byggnadsdesignen, anlitar totalentreprenörer till att kontrollera byggprocessen samt är den slutliga beslutsfattaren genom ett projekt. Fastighetsägare inkluderar företag, universitet, statliga myndigheter samt kommersiella och bostadsfastighetsutvecklare.
- **Underentreprenörer:** underentreprenörer anlitas av totalentreprenörer på grund av deras specifika färdigheter inom exempelvis maskin, elektricitet, VVS, takläggning eller betong och utför den största delen av byggnadsarbetet.
- **Arkitekter och ingenjörer:** arkitekter och ingenjörer arbetar tillsammans för att utveckla och designa byggnadsritningar. De samarbetar direkt med fastighetsägare och totalentreprenörer. Arkitekter är typiskt sett ansvariga för utseendet av en byggnad, medan ingenjörer fokuserar på dess säkerhet, funktionalitet, material och strukturella design.

Zutec ingår primärt ett mjukvarulicensavtal med totalentreprenörer och sekundärt med fastighetsägare. Upphandlingsprocessen hanteras dock ofta av arkitekter, ingenjörer och andra konsulter. Zutec måste därför bibehålla en god relation med alla intressenter i ett byggprojekt.



Bolagets strategi är att använda sina nuvarande hög-profilerade projekt för att förvärva nya kunder. Zutec kommer överväga att knyta till sig samarbetspartners för försäljning och marknadsföring inom vissa regioner och fortsätta att fokusera på storskaliga infrastrukturprojekt så som sjukhus, hamnar, flygplatser och större kommersiella projekt i nya regioner, eftersom det är i sådana projekt Bolaget besitter erfarenhet. Bolaget kommer också i ökad omfattning rikta in sig på mindre projekt och kunder, särskilt med Bolagets moln- och fältprodukter (Cloud and Field).

Zutecs nuvarande säljavdelning expanderar. Majoriteten av säljarna har arbetat som implementationskonsulter till Bolagets kunder och känner därför till produkterna väl. I säljprocessen assisterar även implementationskonsulter genom att genomföra demonstrationer och klientmöten.

Bolagets tillväxtstrategi är centrerad kring följande punkter:

- upprätthålla och utöka det teknologiska ledarskapet,
- förvärva nya kunder,
- fokusera på lönsamma kontrakt och projekt,
- öka intäkter inom den befintliga kundstocken,
- introducera nya produkter och funktioner,
- expandera regionalt inom de länder Bolaget har etablerat närvaro, och
- anställa talanger för att öka säljavdelningens produktivitet.

Zutec använder företrädesvis traditionell digital marknadsföring för att sälja sina produkter. Bolagets mål är att träda in så tidigt som möjligt i byggprocessens livscykel för att konvertera hela projektet alternativt pågående fastighetsförvaltning till Zutecs lösningar. Bolagets mjukvara är licensierad till en enhet för varje projekt. Fastighetsförvaltaren kan därefter välja att fortsätta lagra sin data hos Zutec och att fortsatt använda Bolagets produkter.

Direktförsäljning och samarbetspartners

Zutecs försäljning sker primärt genom två olika kanaler; direktförsäljning utförd av Bolaget och genom partnerskap med utvalda samarbetspartners. Den största andelen av försäljningen sker genom direktförsäljning, men Bolaget kommer i framtiden överväga att i större utsträckning använda samarbetspartners om det bedöms vara gynnsamt utifrån relevanta omständigheter.

Samarbetspartners engageras generellt i specifika länder eller regioner. För nuvarande utför Bolaget direktförsäljning i Irland, Storbritannien och Australien genom anställda i majoritetsägda bolag, medan samarbetspartners används i Italien och Mellanöstern.

Två nyckelfaktorer för att avgöra när Bolaget ska använda sig av samarbetspartners är:

1. geografiska hinder, vilka hindrar Bolaget från att utföra direktförsäljning, och/eller
2. språkhinder, där Bolaget är mer benäget att använda samarbetspartners på marknader där engelska inte är affärs-språket.

Samarbetspartners genererar intäkter på två sätt:

1. en royalté för användandet av Zutecs namn och varumärke, och/eller
2. en andel av varje av samarbetspartnern såld mjukvarulicens.

Zutec tillhandahåller samarbetspartners teknisk support samt information och material för försäljning, marknadsföring och utbildning. Samarbetspartners kommer vara en viktig beståndsdel för Zutecs inträde och fortsatta tillväxt i nya regioner. Samarbetspartners tillför en lokalkännedom som är nödvändig för att etablera sig på nya marknader. Bolaget arbetar med samarbetspartners som för närvarande är återförsäljare eller samarbetspartners för andra mjukvarusystem, exempelvis energieffektiviserings- eller byggnadshanteringssystem.

Zutecs plattform och produkter

Bolaget strävar efter att tillhandahålla produkter som blir så pass nödvändiga för klienten att dom kommer fortsätta använda produkterna i framtida projekt. Zutec erbjuder följande tre nyckelprodukter.

- **Zutec Cloud** är Bolagets huvudsakliga produkt. Det är en webbaserad databas med flera olika funktioner. Funktionaliteten kan utökas genom de olika moduler som Bolaget erbjuder. All data och dokumentation som hör till ett byggprojekt eller en fastighet lagras på plattformen. Via plattformen kan data och dokumentation hanteras och distribueras.
- **Zutec Field** är Bolagets mobila app, vilken tillåter användaren att samla och utvärdera data samtidigt som användaren är på byggarbetsplatsen eller på den förvaltade fastigheten. Informationen synkroniseras med Zutecplattformen, där rapporter kan genereras och distribueras automatiskt. Zutec Field kan användas genom konstruktions-, överlämnings- och förvaltningsfasen av en byggnad.
- **Zutec BIM** är Bolagets lösning för visning av 3D-modeller. I den kan användaren se sina projekt i en 3D-miljö på en mobil enhet eller dator. Den är direkt kopplad till Zutecs webbaserade plattform, vilket innebär att all information i databasen kan kopplas till modellen. 3D-modellen innehåller ingen data, vilket medför korta laddningstider, enkel användning och små filstorlekar.



Produkt	Användningsområden
Zutec Cloud	<ul style="list-style-type: none"> - Tillgångsregister - Digitala hälso-och säkerhetsfiler - Digitala O&M-manualer - Dokumenthantering - Hantering av arbetsflöden - Smart data och innehållssökning - Ingivanden och överföringar - RFI-hantering - Standardrapporter - Anpassade rapporter
Zutec Field	<ul style="list-style-type: none"> - QA/QC-Inspektioner - Upphåknings- och defekthantering - 2D/3D - ritningar - Platsanteckningar - Säkerhetsinspektioner - Följa byggaktiviteternas framsteg - Genomborring av brandväggar
Zutec BIM	<ul style="list-style-type: none"> - Fält-BIM - 4D spårning av framsteg - 6D tillgångsinformationsmodell



Framtida utveckling och produkter

Zutec överväger ett flertal potentiella nya funktioner att introducera på marknaden. Flera av dessa kan integreras i nuvarande mjukvara med enkla uppdateringar. Förändringar av användargränssnittet kommer

vara användbara vid driftsättningar på distans och tillåta Bolaget att tillhandahålla support på distans. Zutec uppdaterar sina produkter kontinuerligt och har genomfört cirka fyra större uppdateringar varje år, med mindre uppdateringar däremellan.

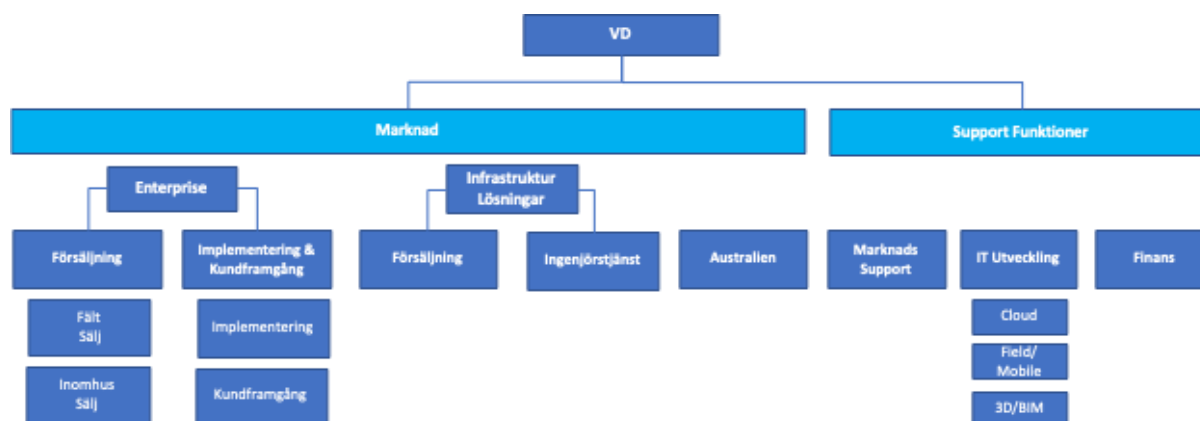
Koncernstruktur

Vid datumet för detta Prospekt består koncernen av fem (5) bolag. Samtliga av dotterbolagen är direkt eller indirekt ägda av Bolaget, som är moderbolag i koncernen. Bolagets dotterbolag (både genom direkt och indirekt ägande) anges i nedanstående tabell.

Direktägda dotterbolag	Organisationsnummer	Säte	Andelen kapital/röster
Zutec Inc. (Ireland) Ltd.	313471	Irland	100 %
Indirekt ägda dotterbolag			
Zutec Inc. (UK) Ltd.	04363905	Storbritannien	100 %
Zutec (Asia) Ltd.	1257208	Hong Kong	100 %
Zutec (Australia) Pty Ltd.	ACN 129531531	Australien	56 %

Organisation

Ledningen är ansvarig för bland annat strategi, affärsutveckling, investeringar och övervakning av resultat. Bolagets VD är Gustave Geisendorf. För mer information om ledningen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".



Anställda

Zutecs verksamhet har huvudkontor i Dublin, Irland. Det genomsnittliga antalet anställda under räkenskapsåret 2018/2019 var 35. Elva av dessa var anställda inom forskning och utveckling (R&D), tre inom försäljning och marknadsföring, fyra i ledningspositioner och resterande i teknisk support eller som konsulter till kunder.

För närvarande har Bolaget sammanlagt 27 anställda, fördelat enligt följande: fem anställda på försäljning av företags- och infrastrukturlösningar, nio anställda på implementering/kundservice och teknik, tre anställda i Australien, en anställd på marknadsupport, sju anställda inom IT-utveckling och två anställda inom ekonomi.

Allmän information om Zutec

Bolagets företagsnamn, tillika kommersiella beteckning, är Zutec Holding AB med organisationsnummer 559136-0317 och LEI-kod 549300RQDX46G5X5LF12. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Stockholms kommun. Bolaget bildades den 27 oktober 2017 och registrerades hos Bolagsverket 29 november 2017. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets registrerade adress är c/o Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, Box 140 55, 104 40 Stockholm. Bolagets verksamhet bedrivs främst genom Bolagets dotterbolag Zutec Inc. (Ireland) Ltd. på Bolagets huvudkontor med adress 3rd Floor Adelphi Plaza, Georges Street

Upper, Dun Laoghaire, Co. Dublin. A96 T927 och nås på telefonnummer +353 1 201 35 65 och webbadress www.zutec.com.

Informationen på Bolagets webbplats, eller på andra webbplatser som hänvisas till i Prospektet, ingår inte i Prospektet och har inte heller granskats och godkänts av Finansinspektionen såvida inte information från webbplatsen införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnitt "Handlingar som införlivats genom hänvisning" ovan.

Finansiering

Verksamheten, inkluderat produktutveckling och expansion, kommer huvudsakligen finansieras av Bolagets löpande intäkter och externt kapital, så som nyemissioner och krediter. Bolagets målsättning med expansionen och etablering av nya projekt där Bolagets produkter används är att i framtiden erhålla och således i huvudsak kunna finansiera verksamheten genom löpande intäkter.

Investeringar

Bolaget har sedan den 31 mars 2020 fram till datumet för Prospektet inte genomfört några väsentliga investeringar. Vidare har Bolaget inga pågående väsentliga investeringar eller planerade investeringar för vilka fasta åtaganden har gjorts.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2020

Den 14 april 2020 nyttjade Zutec de sista 400 000 EUR under kreditfaciliteten om 1 miljon EUR med Athanase. Utöver det har Bolaget sedan den 31 mars 2020 fram till datumet för Prospektet inte genomgått några väsentliga förändringar avseende låne- och finansieringsstrukturen.

Information om trender

Utöver vad som nämns ovan om trender på marknaden bedömer Zutec att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender avseende produktion, försäljning, lager, kostnader, och försäljningspriser under perioden från utgången av räkenskapsåret 2018/2019 under tiden fram till datumet för Prospektet.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven de kommande 12 månaderna beräknat från datumet för Prospektet. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet förväntas vara förbrukat i juli 2020 och underskottet exklusive engångsposter uppgår till ca 20 MSEK under den kommande tolvmånadersperioden. För att tillföra Bolaget ytterligare rörelsekapital har styrelsen föreslagit och extra bolagsstämma beslutat att genomföra Erbjudandet om cirka 42,4 SEK. Erbjudandet omfattas till 100 procent av garantiåtaganden. Därutöver har Bolaget erhållit teckningsförbindelser om cirka 6,9 MSEK, motsvarande 16 procent av Erbjudandet.

Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget 37,9 MSEK efter emissions- och garanti-kostnader. Om 24,0 MSEK efter emissions-

och garantikostnader tillförs Bolaget är rörelsekapitalet, enligt styrelsens bedömning, tillräckligt för att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt under de kommande 12 månaderna beräknat från datumet för detta Prospekt.

För det fall att garanterna inte uppfyller sina åtaganden, och/eller om respektive Erbjudande inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolvmånadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, banklån och/eller andra kredit-faciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står att uppbringa kommer Bolaget överväga lösningar så som att minska Bolagets kostnader, avyttra tillgångar alternativt genomföra vissa förändringar i Bolagets affärsplan eller organisation i övrigt.

RISKFAKTORER

Inför ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolaget. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen i Erbjudandet och väsentliga för ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms vara mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGET OCH DESS VERKSAMHET

COVID-19

Under december 2019 identifierades ett nytt coronavirus hos personer som insjuknat i lunginflammation i staden Wuhan som ligger i Hubei-provinsen i Kina. Coronavirus är en stor familj virus som hos människor kan orsaka allt från milda förkylningssymtom till allvarigare sjukdomsbild. Det nya viruset, som har släktskap med SARS-coronavirus har fått namnet SARS-coronavirus-2 (SARS-CoV-2) och sjukdomen med det nya viruset benämns covid-19. Den 11 mars 2020 deklarerade WHO (Världshälsoorganisationen) att covid-19 är en pandemi. Ett stort antal länder har, för att sakta ner spridningen av covid-19, infört begränsningar avseende resande, större folk-samlingar och uppmuntrar eller kräver distansarbete. Då en andel av de som drabbas av covid-19 kräver sjukhusvård finns det en risk för överbelastning av sjukvården om antalet drabbade överstiger sjukhusens tillgängliga vårdplatser.

Covid-19 riskerar påverka Bolagets möjligheter att sälja och marknadsföra sina produkter till byggbranschen, vilket skulle påverka Bolagets framtida intäker. Bolagets verksamhet kan också påverkas om en stor andel av Bolagets anställda eller konsulter drabbas av Covid-19, eller om karantän införs som förhindrar att Bolagets anställda, så väl som kunders anställda, kan ta sig till arbetet eller om resande begränsas kraftigt. Påföljderna kan bli påverkan på Bolagets intäker, ökad administrativ börda och förseningar i utvecklingen av nuvarande och nya produkter.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Hög

Makroekonomiska faktorer och beroende av byggbranschen

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

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Hög

Konkurrens

Zutec har ett flertal direkta konkurrenter inom segmentet för servicetjänster inom byggbranschen, vilket är ett segment inom molnbaserade software as a service (SaaS)-tjänster och det föreligger risk för ökad konkurrens inom nämnda segment. Om konkurrensen ökar ytterligare i segmentet för molnbaserade SaaS-tjänster kan det hända att Bolagets konkurrenter utvecklar produkter likvärdiga eller bättre än Bolagets produkter. Det finns ingen garanti för att Bolagets produkter skulle föredras framför konkurrenters framtida produkter. Denna osäkerhet innebär en risk som skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

I segmentet för molnbaserade SaaS-tjänster inom byggbranschen förekommer en ökad konkurrens från stora globala mjukvarubolag samt lokala företag inom mer specifika marknadsområden och som kan variera

mellan de länder inom vilket Bolaget är verksam. Några av Bolagets konkurrenter kan ha längre verksamhetshistorik, inneha större marknadsandelar inom specifika marknader eller besitta större finansiella och andra resurser, vilket kan innebära att konkurrenterna är bättre rustade att anpassa sig till förändringar i marknaden. Konkurrenter kan därutöver även ha större möjligheter att expandera till nya marknader än Bolaget. Sådan konkurrens eller marknadsförändringar kan leda till att Bolagets marknadsandel minskar, vilken kan få en negativ effekt på Bolagets framtida tillväxt.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Hög

Beroende av betydande kunder och kundkoncentration

Bolaget ingår kundavtal på projektbasis, varför Bolaget ofta har flera avtal med samma kunder. Bolaget är inte beroende av någon enskild kund, även om en stor del av Bolagets totala försäljning genereras från ett fåtal kunder. Det finns ingen garanti för att dessa kunder kommer att förnya existerande avtal eller köpa Bolagets produkter i framtida projekt. Om Zutec inte lyckas behålla sina befintliga och/eller betydande kunder skulle det få väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat, till följd av att Bolagets intäkter minskar.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Hög

Beroende av nyckelpersoner och kvalificerad personal

Bolagets framgång beror till stor del på vissa nyckelpersoner inom koncernen och kvalificerad personal, särskilt personal som utvecklar och underhåller Bolagets mjukvaruprodukter och tjänster. Förmågan att behålla befintlig personal, liksom möjligheten att rekrytera ny personal, är avgörande för Bolagets framtida utveckling. Det finns en risk att Bolaget inte förmår behålla eller rekrytera personer som har eller skulle kunna ha betydelse för koncernen och därmed att Bolaget inte kan utveckla och underhålla Bolagets mjukvaruprodukter eller tjänster. Nyckelpersoner inom koncernen har omfattande erfarenheter av molnbaserade SaaS-tjänster inom byggbranschen. Om Bolaget eller andra bolag inom koncernen inte förmår behålla nyckelpersoner och kvalificerad personal kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets förmåga att utveckla Bolagets produkter eller att genomföra planerade affärsstrategier, vilket kan inverka

negativt på Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Hög

Twister

Bolaget är involverad i pågående tvister. Det finns en risk för att Bolaget, från tid till annan, involveras i ytterligare domstolsprocesser och/eller skiljedomsförfaranden, eftersom Bolagets produkter kan användas av flera olika intressenter i ett och samma byggprojekt. Sådana pågående och framtida rättsliga förfaranden är ofta tids- och kostnadskrävande och det finns risk för att sådana tvister inte kan lösas på ett för Bolaget fördelaktigt sätt. Det föreligger även risk för att Bolaget, vid förlust i rättsliga processer, tvingas ersätta motparten för rättegångskostnaderna. Större pågående och framtida tvister kan således få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat, till följd av ökade kostnader.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Hög

Produktutveckling

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

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Finansiering och kapitalbehov

Bolagets styrelse och ledning arbetar aktivt och kontinuerligt med Bolagets styrning och kontroll, inklusive resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Styrelsen prövar kontinuerligt förutsättningarna för Bolagets fortsatta verksamhet. Zutec genomgår dock en förnyelsefas som medför ett relativt stort kapitalbehov, varför Bolaget i framtiden kan behöva söka ytterligare finansiering för att hantera expensionskostnader och ökad efterfrågan på Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolaget inte kan erhålla finansiering efter behov eller att sådan finansiering inte kan erhållas på acceptabla villkor. Om Bolaget inte kan erhålla finansiering vid behov eller på acceptabla villkor, riskerar merkostnader att uppstå och Bolaget kan även tvingas reducera verksamhetens omfattning avsevärt eller helt behöva upphöra med att bedriva verksamhet. Om någon av ovan beskrivna risker förverkligas kan det få väsentlig negativ inverkan på Bolagets tillväxt och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Skuldsättning och ränterisk

Bolaget har bland annat ingått avtal om kreditfacilitet med Athanase, där samtliga aktier i dotterbolaget Zutech (Ireland) Inc. har pantsatts, och kan komma att uppta ytterligare krediter för att finansiera verksamheten. Finansiering genom kredit kan generera räntekostnader som är högre än intäkterna från Bolagets investering som finansieringen används till. Att uppta krediter för att genomföra investeringar ökar Bolagets exponering mot kapitalförluster och ökade räntekostnader. Bolaget är vidare exponerad mot förändringar i ränteläget för sina finansieringsarrangemang med rörlig ränta. Det finns en risk att Bolagets exponering mot kapitalförluster och räntekostnader får en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Pantsättning av dotterbolag

Bolaget har ingått avtal om kreditfacilitet om en miljon euro med Athanase, där samtliga aktier i dotterbolaget Zutech Inc. (Ireland) Ltd. har pantsatts. Det föreligger risk att Bolaget inte förmår återbetala krediten till Athanase och att Athanase därmed tar panten i anspråk. Bolaget bedriver verksamheten genom dotterbolaget Zutech Inc. (Ireland) Ltd., varför det i

ett sådant scenario föreligger risk att Bolaget inte längre kan bedriva verksamheten vidare.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Valutakursrisker

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

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

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

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Utställande av garanti- och skadelöshetsåtaganden

Inom SaaS-segmentet inom byggbranschen är det inte ovanligt att leverantörer ställer ut moderbolagsgarantier eller på annat sätt garanterar eller lämnar skadelöshetsåtaganden gentemot kunder som säkerhet för avtalade leveranser. Zutech Inc. (Ireland) Ltd. kan från tid till annan komma att ställa ut garantier för dess dotterbolags fullgörande av leveranser eller lämna andra åtaganden med anledning av ingånga leveransavtal. För det fall en sådan garanti eller ett sådant åtagande görs gällande av kunden med anledning av bristande leverans skulle detta kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Låg

Avbrott eller störningar i teknisksystem

Zutech är, i egenskap av leverantör av molnbaserade SaaS-tjänster primärt till bygg- och fastighetsbranschen, beroende av prestanda, tillförlitlighet av och tillgänglighet till dess tekniska plattformar, kommunikationssystem,

servrar, Internet, servicetjänster och molnbaserade miljöer, genom vilka Bolaget tillhandahåller sina produkter. Zutec är beroende av tredjepartsleverantörer för leverans av Bolagets produkter. Det finns en risk att dessa system drabbas av avbrott, störningar, serviceavbrott eller korruption av Bolagets informationsnätverk och informationssystem, vilket kan förekomma på grund av buggar, datavirus och problem med mjukvara såväl som naturkatastrofer, strömavbrott eller liknande händelser.

Avbrott eller störningar i Bolagets informationssystem och produktleveransplattformar, kan leda till störningar i verksamheten. Det i sin tur kan skada Bolagets anseende. Det nämnda kan även leda till att Bolagets kunder gör anspråk på ersättning eller uppsägning av befintliga kundavtal. Det finns ingen garanti för att Zutec kommer kunna återkräva eventuella ekonomiska förluster från tredjepartsleverantörer. Därutöver kan väsentliga avtal mellan Zutec och tredjepartsleverantörer komma att avslutas med kort varsel. Bolaget kan inte garantera att avtal i sådana situationer kan ingås med alternativa leverantörer på motsvarande villkor och till motsvarande kostnad.

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

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Förlust eller stöld av data och störningar i datasäkerhetssystem

Bolaget tillhandahåller molnbaserade SaaS-tjänster till bygg- och fastighetsbranschen. Bolagets produkter är utformade för att upprätthålla konfidentialitet och säkerhet för konfidentiell data som kunder lagrar i Bolagets digitala system, inklusive kundernas sekretessbelagda uppgifter som de lagrar i Bolagets system, inklusive immateriella rättigheter, strategisk verksamhetsinformation och annan konfidentiell information. Stöld, förstörelse, förlust, felaktig användning eller läckage av konfidentiell data eller immateriella rättigheter tillhörande kunder kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Likaså gäller nätverk och informationssystem hos tredjepartsleverantörer och kunder, vilka också kan vara sårbara för förlust eller stöld av viktig data. Det nämnda kan orsaka betydande störningar i Bolagets system och medföra att Bolagets tjänster blir otillgängliga under en viss tid

medan data återställs. Det kan också leda till obehörigt röjande av uppgifter tillhörande Bolagets kunder, vilket kan skada Bolagets anseende, ge upphov till rättsliga anspråk från kunder, leda till att kunder säger upp befintliga avtal samt myndighetsåtgärder och böter.

Bolaget kan vara oförmöget att förutse stöld av data eller störningar i datasäkerhetssystem eller att genomföra lämpliga förebyggande eller reaktionära åtgärder. Oavsiktliga eller uppsåtliga intrång eller annan obehörig tillgång till Bolagets kunddata kan få väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, försäljning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

IT-säkerhet och dataskydd

I tillägg till den beskrivna risken ovan under rubriken "Förlust eller stöld av data och störningar i datasäkerhetssystem" kan ett omfattande IT-haveri eller annan störning i Bolagets eller dess underleverantörers IT-system påverka Bolagets förmåga att bedriva verksamheten, uppfylla kundåtaganden och säkerställa sekretess. Zutec är skyldigt att utöva verksamheten med beaktande av tillämplig dataskyddslagstiftning, vilket inbegriper Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 ("GDPR"). Det finns en risk att personuppgifter och annan känslig information om arbetstagare, kunder eller företagshemligheter som Bolaget hanterar används på ett felaktigt sätt eller kapas om Bolagets utsätts för dataintrång. Efterlevnad av GDPR innebär ökade kostnader och omfattande administrativa sanktionsavgifter kan utgå för den som bryter mot GDPR. För det fall otillåten spridning eller hantering och gallring av personuppgifter sker i strid med GDPR kan Bolaget drabbas av omfattande administrativa sanktionsavgifter, skadeståndsanspråk och förelägganden från tillsynsmyndigheter i syfte att uppnå rättelse. Om denna risk inträffar kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Immateriella rättigheter

Zutec har inte ansökt om några patent till skydd för rättigheterna relaterade Bolagets mjukvaruprodukter. Istället skyddas rättigheterna relaterade till Bolagets mjukvaruprodukter av upphovsrätt och sekretess. I relation till patentskydd medför

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

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

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Anseende och varumärke

Bolaget är beroende av sitt anseende och styrkan av sitt varumärke. Anseendet och varumärket är viktiga komponenter för såväl nya som befintliga kunder vid kundernas val av leverantör. Bolagets varumärke är inte skyddat, varför det finns en risk att andra aktörer använder varumärket. Operativa och tekniska problem samt förlust av befintliga kunder kan skada Bolagets varumärke och anseende. Vidare kan Bolagets anseende och varumärke påverkas negativt om Bolagets anställda eller personer med anknytning till Bolaget begår oetiska eller kriminella handlingar eller bryter mot Bolagets interna riktlinjer och policys. Om Bolagets varumärke och anseende skadas kan det ha en negativ inverkan på Bolagets position på marknaden och nettoomsättning.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Försäljning och marknadsföringskanaler

Zutecs försäljning sker primärt genom direktförsäljning utförd av Bolaget och genom partnerskap med utvalda samarbetspartners. För genomförande av Bolagets tillväxtstrategi är Bolaget beroende av samarbeten med försäljnings- och marknadsföringspartners samt andra distributionskanaler. Det finns en risk för att Bolaget inte kan ingå avtal med försäljnings- och marknadsföringspartners och andra distributionskanaler på fördelaktiga villkor eller att avtal som har ingåtts inte kommer att följas av Bolagets motparter. Om viktiga samarbeten inte kan ingås, avslutas eller inte fungerar på ett tillfredställande sätt kan det få negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning och framtidsutsiker.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Legala risker

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

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Skatterisker

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

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

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET OCH BOLAGETS AKTIE

Marknadsplats och omsättning i aktien

Omsättningen i Zutecs aktie har under perioder varit präglad av låg aktivitet och avståndet mellan köp- och säljkurser säljkurs kan från tid till annan vara stort, vilket lett till illikviditet i aktien. Anledningen till den låga omsättningen i Bolagets aktie är svår att identifiera, men en möjlig anledning kan vara att främst svenska investerare handlar på First North och att svenska investerare inte är bekant med Bolagets verksamhet, eftersom att verksamheten bedrivs på Irland. Aktiviteten i handeln med Bolagets aktie har även påverkats i hög grad av det rådande turbulenta läget till följd av Covid-19.

Handeln i Bolagets aktie kan även i framtiden komma att vara föremål för inaktivitet och illikviditet, varför det föreligger risk att investerare i Bolagets aktier inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt och därmed inte kommer att kunna genomföra försäljningar till önskad prisnivå. Det nämnda riskerar även innebära en negativ utveckling på aktiernas marknadspris. Att aktierna är upptagna till handel på First North, bör därutöver inte tolkas som att det finns en garanti för en likvid marknad för aktierna.

En del av Erbjudandet genomförs i syfte att diversifiera aktieägarkretsen för att uppfylla kraven på antalet kvalificerade aktieägare i enlighet med regelverket för emittenter som är upptagna till handel på First North. För det aktieägarkretsen inte diversifieras i tillräcklig utsträckning riskerar Bolaget att inte leva upp till noteringskraven på First North.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Hög

Utdelning

Det är vanligt att utvecklingsbolag, likt Zutec, inte lämnar utdelning till aktieägarna. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna.

Enligt svensk lag är det bolagsstämman som beslutar om utdelning. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägande om framtida utdelningar kommer styrelsen väga in faktorer såsom expansionsplaner och/eller de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets likviditet och ställning i övrigt. Aktieägare kan således inte förvänta sig att erhålla någon, eller ens en mycket låg,

utdelning. Om ingen utdelning lämnas kommer avkastningen på investeringen i Bolaget enbart att genereras av den potentiella utvecklingen av aktiekursen i Bolagets aktier, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets aktier och respektive Erbjudande.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Hög

Utspädning i samband med framtida emissioner

Bolaget befinner sig i en fas där kapitalbehovet är stort och Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital för finansiering av Bolagets verksamhet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än befintliga aktieägare. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner behöver genomföras till låg teckningskurs, exempelvis i tider präglade av ogynnsamma marknadsförhållanden, alternativt uppgår till stora belopp kan sådana utspädningseffekter komma att bli betydande. Nyemissioner kan även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med aktiekursen för Bolagets aktie, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Handel med teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter kommer att handlas på First North under perioden från och med den 1 juni 2020 till och med den 11 juni 2020 och handel med BTA kommer att ske på First North under perioden den 1 juni 2020 till dess att registrering skett hos Bolagsverket (vilket beräknas ske omkring vecka 27, 2020). Det föreligger risk att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller BTA eller att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas, vilket i sin tur kan innebära att den som inte har möjlighet att utnyttja eller avyttra sina teckningsrätter drabbas av utspädning. Denna risk bör läsas tillsammans med risken under rubriken " Marknadsplats och omsättning i aktien".

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Framtida försäljning av aktier och ägar-koncentration

Vid tidpunkten för offentliggörande av Prospektet innehas cirka 17,2 procent av aktierna i Bolaget av Athanase samt cirka 18,8 procent av aktierna i Bolaget av styrelseledamoten Brian McGuire. Om aktieägarna tecknar sina respektive andelar med företrädsrätt kommer de att inneha större poster i Bolaget även efter Erbjudandet. Om Athanase skulle behöva infria hela sitt garantiåtagande kan Athanases innehav efter Erbjudandet istället komma att uppgå till cirka 86,7 procent av aktierna i Bolaget.¹³ Följaktligen kommer Athanase och/eller Brian McGuire även fortsättningsvis utöva stort inflytande över de frågeställningar som kräver aktieägarnas godkännande, inklusive exempelvis val av styrelseledamöter, en eventuell ökning av aktiekapitalet, ändring av bolagsordningen samt samgående eller försäljning av samtliga, eller nästan samtliga, av Bolagets tillgångar. Vidare kommer Athanase och/eller Brian McGuire ha möjlighet att förhindra förändringar i kontrollen över Bolaget och i övrigt kunna vidta åtgärder som

gynnar Athanase och/eller Brian McGuire, men som inte nödvändigtvis är till fördel för övriga aktieägare. Intressekonflikter mellan Athanase eller Brian McGuire å ena sidan och Bolaget eller övriga aktieägare å andra sidan kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare kan marknadspriset på Bolagets aktie sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning sker av Athanase och/eller Brian McGuire.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

Ej säkerställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser

De teckningsförbindelser och garantiåtaganden som omfattar Erbjudandet har inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande. För det fall att teckningsåtagare eller garanter väljer att inte fullgör sina åtaganden kan det påverka utfallet i Erbjudandet negativt.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: Medel

¹³ Då Erik Gabrielson, styrelseledamot i Bolaget, anses vara närstående i förhållande till Athanase, har hans garantiåtagande om 1 MSEK räknats in i detta avseende.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

Allmänt

Zutec är ett svenskt publikt aktiebolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Av denna anledning har Bolaget inte utfärdat några aktiebrev. Bolagets aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Vidare är samtliga aktier fullt betalda, fritt överlåtbara och av samma aktieslag. Bolagets aktiekapital uppgår till 1 416 666,8 SEK fördelat på 7 083 334 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,2 SEK. Aktiens ISIN-nummer är SE0010869487.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Det finns ett (1) aktieslag i Bolaget. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämma och till lika stor utdelning och eventuellt överskott vid likvidation. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag från företrädesrätten. Ändring av aktieägarnas rättigheter kräver beslut av bolagsstämma. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av lag. Aktierna är fritt överlåtbara, det finns således inga begränsningar eller förbehåll avseende aktiernas överlåtbarhet.

Deltagande och rösträtt vid bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri. Aktieägare som vill delta i förhandlingar på bolagsstämma ska dels vara införda i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen.

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

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

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

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

Zutec har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Zutec befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att återinvesteras i Bolagets fortsatta utveckling.

Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren.

Central värdepappersförvaltning

Aktierna i Bolaget är anslutna till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

Emissionsbemyndigande

Årsstämman i Bolaget den 14 november 2019 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt,

besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i sådan utsträckning som från tid till annan är tillåten enligt Bolagets bolagsordning. Bemyndigandet registrerades hos Bolagsverket den 22 november 2019.

Syftet med bemyndigandet är att öka Bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att möjliggöra extern kapitalanskaffning (genom nya ägare av strategisk betydelse för Bolaget eller på annat sätt) för finansiering av Bolagets verksamhet, kommersialisering och utveckling av Bolagets produkter respektive immateriella rättigheter och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Vid offentliga uppköpserbudanden tillämpas Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked om tolkning samt tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande "Regler om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden". Om styrelsen eller verkställande direktören, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder, så kallade försvarsåtgärder, som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden. I Takeover-reglerna finns även bestämmelser om obligatoriska uppköpserbudanden till följd av budplikt, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. Erbjudandet ska omfatta alla aktier i Bolaget och innehålla ett vederlagsalternativ som innebär att alla aktieägare har rätt att få kontantbetalning. Budgivaren är

skyldig att behandla alla innehavare av aktier med identiska villkor lika. Acceptfristen för aktieägarna får inte vara kortare än tre veckor. En aktieägare som har accepterat erbjudandet är som utgångspunkt bunden av accepten.

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

Zutecs aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Skatterelaterade frågor

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier. Beskattningen av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier, BTA och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Erbjudandet

Extra bolagsstämma den 22 maj 2020 beslutade att genomföra en nyemission av 35 416 670 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Samtidigt beslutades även att genomföra en nyemission av ytterligare 1 754 385 aktier, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Erbjudandet består således dels av en nyemission av aktier som tecknas med företrädesrätt, dels en nyemission av aktier där teckning sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Erbjudandet omfattar sammanlagt högst 37 171 055 nyemitterade aktier. Vid full teckning tillförs Bolaget cirka 42,4 MSEK före emissions- och garantikostnader.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 28 maj 2020 är registrerad som aktieägare i Zutec äger att med företrädesrätt teckna aktier, i den del av Erbjudandet som omfattas av företrädesrätt, i relation till befintligt innehav av aktier. En (1) per avstämningsdagen innehavd aktie berättigar till fem (5) teckningsrätter. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) aktie.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan av intresse om teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälningssedeln "Anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter". Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med 1 juni 2020 till och med den 15 juni 2020. Vad gäller den del av Erbjudandet som inte omfattas av företrädesrätt är minsta teckningspost är 5 000 aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,14 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande med företrädesrätt i Erbjudandet är den 28 maj 2020. Sista dagen för handel i Zutecs aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 26 maj 2020. Första dagen för handel exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 27 maj 2020.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden 1 juni 2020 till och med den 11 juni 2020 med beteckningen Zutec TR. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0014428140. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Teckningsperiod

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 1 juni 2020 till och med den 15 juni 2020. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Utnyttjade teckningsrätter avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste dessa utnyttjas för teckning av aktier senast den 15 juni 2020 eller säljas senast den 11 juni 2020. Styrelsen äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske.

Utskick av notor avseende teckning i den den av Erbjudandet som inte omfattas av företrädesrätt beräknas ske omkring den 17 juni 2020. Betalning ska ske enligt instruktion på avräkningsnota och vara Avanza tillhanda senast den 23 juni 2020.

En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som inte sålts senast den 11 juni 2020 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 15 juni 2020, kommer att bokas bort. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste dessa utnyttjas för teckning av aktier senast den 15 juni 2020 eller säljas senast den 11 juni 2020.

Förändring av antalet aktier och aktiekapital samt utspädning

Vid full teckning i Erbjudandet kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 37 171 055 aktier från 7 083 334 aktier till 44 254 389 aktier och aktiekapitalet i Bolaget att öka med 7 434 211 kronor från 1 416 666,8 SEK till 8 850 877,8 SEK, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 83,99 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter. Eftersom att en del av Erbjudandet omfattar 1 754 385 aktier som emitteras med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, riskerar befintliga aktieägare att erfara en utspädning cirka 3,96 procent, oavsett om de utnyttjar företrädesrätten fullt ut vad gäller de aktier som emitteras med företrädesrätt.

Emissionsredovisningar och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 28 maj 2020 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller ingen emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel från Euroclear. Anmälan om teckning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 1 juni 2020 till och med den 15 juni 2020. Anmälan är bindande. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

För det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

För det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Avanza per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Avanzas webbplats. Ifylld anmälningssedel ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Avanza tillhanda senast klockan 15.00 den 15 juni 2020. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Avanza Bank AB

Ärende: Zutec

Box 1399

111 93 Stockholm

Besöksadress: Regeringsgatan 103

E-post: corpemissioner@avanza.se

Telefon: 08-409 421 22

Webbplats: www.avanza.se

Teckning utan stöd av företrädesrätt (intresseanmälan)

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 1 juni 2020 till och med den 15 juni 2020. Styrelsen i Zutec förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En sådan förlängning ska meddelas senast den 15 juni 2020. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan företräde ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Avanza med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Avanza via telefon, e-post eller laddas ned från webbplatsen. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Avanza via deras webbplats, www.avanza.se. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Zutecs webbplats, www.zutec.com samt via mail från Avanza: corpemissioner@avanza.se.

Anmälningssedeln ska vara Avanza tillhanda senast kl. 15:00 den 15 juni 2020. Anmälningssedel som skickas med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att skicka en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningssedel skickas kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på www.avanza.se och följ instruktionerna eller kontakta corpemissioner@avanza.se vid eventuella frågor. Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Avanza hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID ("NID") hämtas in om personen har annat eller ytterligare medborgarskap än svenskt medborgarskap. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer måste Avanza ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Avanza kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Tilldelningsprinciper

Aktier som emitteras med företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier som omfattas av företrädesrätt tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier ske i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier; i andra hand till annan som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Aktier som emitteras utan företrädesrätt

Tilldelning av aktier inom ramen för det högsta beloppet i emissionen av aktier utan företrädesrätt beslutas av styrelsen i Zutec. Om den emissionen övertecknas kommer tilldelning i första hand ske med minimiposter om 5 000 aktier till så många investerare som möjligt och därefter pro-rata i förhållande till anmält antal aktier. Därutöver kan tilldelning komma att prioriteras till dem som inte var aktieägare i Bolaget per den 28 maj 2020 samt till strategiska investerare. För det fall att emissionen inte blir fulltecknad kommer tilldelning ske till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden.

Besked om tilldelning av aktier utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Styrelsen i Zutec äger dock rätt att förlänga tiden under vilken betalning kan ske. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när, under anmälningensperioden, anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser. De som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Investerare bosatta utanför Sverige

Investerare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Erbjudandet kan vända sig till Avanza per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Erbjudandet inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Med anledning härav kommer investerare med registrerad adress i något av dessa länder inte att erhålla emissionsredovisning. Sådana aktieägare kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden kommer, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 50 SEK per aktieägare utbetalas ej.

Betalda tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade antal aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske under vecka 27, 2020.

Handel med BTA

Handel med BTA beräknas att ske på First North från och med den 1 juni 2020 till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 27, 2020. ISIN-koden för BTA är SE0014428157.

Leverans av aktier

Så snart registrering skett hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 27, 2020, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat erhåller information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Omkring den 17 juni 2020 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet i Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets webbplats.

Handel i aktien

Aktierna i Zutec handlas på First North. Aktierna handlas under kortnamnet ZUTEC och har ISIN-kod SE0010869487. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker, vilket beräknas ske under vecka 27, 2020.

Rätt till utdelning på de nya aktierna

De aktier som emitteras inom ramen för Erbjudandet ger rätt till utdelning från och med den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nyemitterade aktierna har registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear förda aktieboken.

Teckning till ISK, kapitalförsäkring eller IPS

Teckning sker via det konto som respektive aktieägare har befintligt aktieinnehav i Bolaget. För det fall aktierna innehavs i en IPS, kapitalförsäkring eller ISK (Investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid teckning av aktier. Tecknaren bör kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade värdepapper inte att kunna ske till dessa depåtyper. Det är tecknarens ansvar att tillhandahålla de handlingar som är relaterade till teckningen (bilagor, vidimerad ID-kopia, LEI-kod och dylikt) på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå/VP-konto.

Övrig information

Styrelsen för Zutec har inte rätt att avbryta Erbjudandet, men äger däremot rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

För det fall ett för stort belopp betalats in kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Anmälan om teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning av aktier. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande eller innebära att teckning kan komma att ske med ett lägre belopp.

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp.

Erlagd emissionslikvid som inte tagits i anspråk kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Viktig information om LEI och NID vid teckning utan stöd av teckningsrätter

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepappers-transaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna aktier i Bolaget utan stöd av teckningsrätter. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser anmäla intresse för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning utan stöd av teckningsrätter.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 6,9 MSEK, motsvarande cirka 16 procent av Erbjudandet, samt garantiåtagande om cirka 42,4 MSEK, motsvarande 100 procent av Erbjudandet.

För det fall Erbjudandet tecknas till mer än 100 procent kommer garantiåtaganden inte tas i anspråk. Garantiersättningen utgår med 7,5 procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning. För teckningsförbindelserna utgår ingen ersättning.

Ovan angivna teckningsförbindelser och garantiåtaganden ingicks under april 2020. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det föreligger en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnitt "*Risikfaktorer – Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden*" för ytterligare information.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektet, inklusive styrelsemedlemmars samt ledande befattningshavares åtaganden.

Teckningsförbindelser

Namn	Belopp	Andel av Erbjudandet
Athanase (innefattande Athanase Industrial Partners II Kommanditbolag och Athanase Industrial Partners Fund II)	6 926 765,4 SEK	16 %
Totalt	6 926 765,4 SEK	16 %

Garantiåtaganden

Namn	Garantibelopp	Adress
Athanase (innefattande Athanase Industrial Partners II Kommanditbolag och Athanase Industrial Partners Fund II)	41 375 004 SEK	Athanase Industrial Partners II Kommanditbolag, org.nr 969789-9582, Nybrogatan 3, 114 34 Stockholm Athanase Industrial Partners Fund II, Landmark Square, West Bay Road, PO Box 775, Grand Cayman Island, KY1-9006, Caymanöarna
Erik Gabrielson	1 000 000 SEK	Zutec Holding AB, c/o Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, Box 14055, 104 40 Stockholm
Totalt	42 375 004 SEK	

Lock up-åtaganden

Aktieägarna Brian McGuire, Athanase, Tom Boland och Mike White har gentemot Bolaget åtagit sig att inte överlåta, pantsätta eller på annat sätt avyttra befintliga aktier i Zutec ("Lock up-åtagandet"). Lock-up-åtagandet gäller till och med det datum som infaller sex (6) månader från och med datumet för genomförandet av emissionen av aktier med företrädesrätt. Lock up-åtagandet är föremål för sedvanliga undantag, exempelvis för det fall ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende samtliga aktier i Bolaget. Totalt omfattas cirka 51,44 procent av aktierna i Bolaget per dagen för Prospektet av Lock up-åtagandet.

Likviditetsgarant

Zutec har utsett Mangold Fondkommission AB till likviditetsgarant för Bolagets aktie. Likviditetsgarantin började löpa från och med den 22 februari 2019.

Mangold Fondkommission AB i sitt uppdrag som likviditetsgarant säkerställer möjligheten att handla i Bolagets aktie genom att kontinuerligt ställa handelsposter på vardera köp- och säljsida i orderboken. Syftet med likviditetsgarantin är att förbättra likviditeten i aktien och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs under pågående handel.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse

Namn	Befattning	Födelseår	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Mikael Näsström	Styrelseordförande	1972	Ja	Ja
Stefan Charette	Styrelseledamot	1972	Ja	Nej
Brian McGuire	Styrelseledamot	1954	Ja	Nej
Erik Gabrielson	Styrelseledamot	1962	Ja	Nej
Per Åkerman	Styrelseledamot	1964	Ja	Ja

MIKAEL NÄSSTRÖM

Styrelseordförande sedan 2020.

Erfarenhet: Mikael Näsström har en MBA från Edinburgh Business School från 2018 och en DIHM (Bachelor) i marknadsföring från IHM Business School från 2002. Mikael har erfarenhet som säljschef, marknadschef och nu sin nuvarande roll som vice president för Kommersiell Excellence och marknadsföring i AMETEK.

Innehav: -

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i AMETEK Finland Oy och extern VD i AMEKTEK Nordic AB.

STEFAN CHARETTE

Styrelseledamot sedan 2020.

Erfarenhet: Stefan Charette har en examen i Finansiell matematik och tillämpad datateknik från Kungliga Tekniska Hogskolan (KTH) i Stockholm. Charette är en svensk affärsman samt tidigare VD för börsnoterade bolag som bland annat AB Custos, investment AB Öresund, Creades AB och Brokk Group. Nuvarande styrelseuppdrag inkluderar de olika företagen i Athanase Industrial Partners Group samt styrelseuppdrag i de börsnoterade bolagen DistIt AB (ordförande), Alcadon Group AB och Actic Group AB.

Innehav: 1 215 222 aktier i Bolaget (eget och/eller närståendes innehav).

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i DistIT AB, styrelseledamot i Charette Capital AB, Athanase Capital Partners AB, Actic Group AB, Alcadon Group AB och extern VD i Athanase Industrial Partner AB.

BRIAN MCGUIRE

Styrelseledamot sedan 2020 och grundare av Bolaget

Erfarenhet: Brian McGuire har en Higher National Diploma (HND) in Environmental Engineering vid Dublin institute of Technology. Brian har varit projektchef för stora infrastrukturprojekt i Storbritannien, Suntech city i Singapore och Petronas Towers i Kuala Lumpur i Malaysia samt för Major Financial Centre MEP Project för svenska bygg- och fastighetsföretaget NCC. Vidare är McGuire grundare till Bolaget och var tidigare verkställande direktör i Zutec Inc. (Ireland) Ltd. mellan åren 1999 och 2015 samt styrelseordförande i Bolaget mellan åren 2018 - 2019.

Innehav: 1 328 130 aktier i Bolaget (eget och/eller närståendes innehav).

Övriga uppdrag: -

ERIK GABRIELSON

Styrelseledamot sedan 2020.

Erfarenhet: Erik Gabrielson har en jur. kand, från Lunds universitet och har erfarenhet från flera styrelseuppdrag i privata och listade mjukvarubolag.

Innehav: -

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Elanders AB, Carl Bennet AB, Lifco AB, ECG Vininvest AB, ECG Vignoble AB, Allegresse AB, Athanase Industrial Partners II AB, styrelseordförande i Redoma Recycling AB och Eldan Recycling AS, extern firmatecknare i Advokatfirman Vinge Aktiebolag och Advokatfirman Vinge Skåne AB.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår
Gustave Geisendorf	VD	1974

GUSTAVE GEISENDORF

Verkställande direktör sedan 2020.

Erfarenhet: Gustave Geisendorf har en kandidatexamen i internationell ekonomi och företagsadministration från Uppsala universitet och en magisterexamen i finans från Cass Business School. Geisendorf har meningsfull erfarenhet av affärsomvandlingar och han har haft operativa roller inklusive rollen som VD för Domino's Pizza Scandinavia. Tidigare hade Geisendorf rådgivande roller inom företagsfinansiering och private equity bland annat den operativa rollen som Director för Citigroup och Lehman Brothers samt portföljchef på Folksam.

Innehav: 0 aktier och 2 950 000 teckningsoptioner inom ramen för Bolagets incitamentsprogram för VD och övriga anställda samt utöver det, ytterligare 8 850 000 teckningsoptioner i Bolaget. För mer information om villkoren för teckningsoptionerna, se avsnittet "Information om aktieägare och legal information – Teckningsoptioner och konvertibler".

Övriga uppdrag: -

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets registrerade adress, c/o Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, Box 14055, 104 40 Stockholm.

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med undantag för de närstående-transaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" föreligger det inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning

bemyndigade myndigheter eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren med undantag för vad som anges nedan.

Gustave Geisendorf var styrelseledamot i Domino's Pizza Scandinavia A/S när bolagets danska verksamhet, samt dess moder- och dotterbolag, gick i konkurs den 2 mars 2019.

Brian McGuire var styrelseledamot i Zutec Gulf LLC när bolaget trädde i frivillig likvidation under 2018.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Det beslutas på årsstämman den 14 november 2019 att arvode skulle utgå med 186 000 SEK till styrelseordförande och med 93 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter för tiden fram till nästkommande årsstämma i november 2020. Ingen styrelseledamot har några avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget. Ingen av nuvarande styrelseledamöter har erhållit någon ersättning under räkenskapsåret 2018/2019.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget erhållit avseende räkenskapsåret 2018/2019. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

SEK	Styrelse- arvode	Lön***/ konsultarvode	Rörlig ersättning	Pensions-av- sättningar	Summa
Styrelsen					
Mikael Näsström	-	-	-	-	-
Stefan Charette	-	-	-	-	-
Brian McGuire	186 000	1 043 940	-	25 055	1 254 995
Erik Gabrielson	-	-	-	-	-
Per Åkerman	-	-	-	-	-
Brendan O'Riordan*	93 000	1 418 018	208 788	65 072	1 784 878
Conor O'Brien*	93 000	1 560 858	208 788	52 347	1 914 993
Gerard Jones*	93 000	-	-	-	93 000
Hans Schedin*	93 000	-	-	-	93 000
Daniel Nyhrén*	65 227	-	-	-	65 227
Ledande befattningshavare					
Gustave Geisendorf, VD	-	-	-	-	-
Clóna Farrelly, tf VD**	-	865 165	-	19 574	884 739

* Personen ingår inte längre i Bolagets styrelse/ledning.

** Clóna Farrelly var tf VD i Bolaget fram till i mars 2020.

*** Belopp innefattar sociala avgifter och skatter.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Nedan presenteras Bolagets finansiella siffror för räkenskapsåren 2017/2018 och 2018/2019, samt delårsperioden juli 2019–mars 2020 och motsvarande period föregående räkenskapsår. Den finansiella informationen är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017/2018 och 2018/2019 och delårsrapporten för perioden januari – mars 2020. Delårsrapporten för perioden januari–mars 2020 har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Koncernredovisningen i Bolagets reviderade årsredovisningar från räkenskapsåren 2017/2018 och 2018/2019 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Moderföretagets redovisning i Bolagets reviderade årsredovisningar från räkenskapsåren 2017/2018 och 2018/2019 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Rekommendationen innebär att moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen förutom i de fall årsredovisningslagen eller gällande skatteregler begränsar möjligheterna att tillämpa IFRS. Bolagets delårsrapporter är upprättade enligt IAS 34 Delårsrapportering.

Den finansiella informationen införlivas genom hänvisning enligt följande:

Zutecs årsredovisning för 2017-07-01 – 2018-06-30¹⁴ (Reviderad)	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	Appendix 1, s. 5
Koncernens balansräkning per 2018-06-30	Appendix 1, s. 6-7
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	Appendix 1, s. 7
Koncernens kassaflödesanalys	Appendix 1, s. 8
Noter	Appendix 1, s. 13-25
Revisionsberättelse	Appendix 2, s. 1-2

Zutecs årsredovisning för 2018-07-01 – 2019-06-30¹⁵ (Reviderad)	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	Appendix 1, s. 6
Koncernens balansräkning per 2018-06-30	Appendix 1, s. 7-8
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	Appendix 1, s. 8
Koncernens kassaflödesanalys	Appendix 1, s. 9
Noter	Appendix 1, s. 14-27
Revisionsberättelse	Appendix 2, s. 1-2

Zutecs delårsrapport för perioden 2019-07-01 – 2020-03-31¹⁶ (Ej reviderad)	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	s. 4
Koncernens balansräkning	s. 6
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	s. 6
Koncernens kassaflödesanalys	s. 5

¹⁴https://www.zutec.com/hubfs/Annual%20Report/Annual-Report-FV_01_RC02%20.pdf

¹⁵<https://www.zutec.com/hubfs/Year%20end%20report%20and%20Annual%20Report%2030%20June%202019.pdf>

¹⁶ <https://cdn2.hubspot.net/hubfs/4488044/Q3%20Quarterly%20Report%20-%20Swedish%20Version.pdf>

Utöver vad som framgår i detta avsnitt har ingen annan information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor, såvida inte detta uttryckligen anges. Inga anmärkningar på årsredovisningarna för räkenskapsåren 2017/2018 eller 2018/2019 har framförts av Bolagets revisor. I revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2018/2019 förekommer följande upplysning av särskild betydelse, återgiven i sin helhet:

”Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar mina uttalanden enligt ovan vill jag göra läsaren uppmärksam på skrivningen i förvaltningsberättelsen på under rubriken Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång angående bolagets finansiering under räkenskapsåret 2019/2020.”

Nyckeltal

	2019-07-01 2020-03-31 (9 mån)	2018-07-01 2019-03-31 (9 mån)	2018-07-01 2019-06-30 (12 mån)	2017-07-01 2018-06-30 (12 mån)
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Rörelseresultat (EBIT) (KSEK)	-30,079	-19,369	-29 074	2 339
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) (KSEK)	-24 647	-15 896	-24 017	6 289
Rörelsemarginal (EBITDA) (%)	-261,27	-133,8	-111,9	-19,15
Rörelsemarginal (EBIT) (%)	-303,56	-155,7	-135,5	-7,12
Bruttovinstmarginal (%)	76	81	84	88
Nettovinstmarginal (%)	-159	-123	-128	6
Vinst per aktie ¹⁷ (moderbolag) (SEK)	-4,31	-2,69	-4,04	0,28
Soliditet (%)	7,84	74,64	74,31	82,12
Antal utestående aktier ¹⁸ (st)	7 083 334	7 083 334	7 083 334	7 083 334

Definitioner och användning av alternativa nyckeltal

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet utgörs av resultat före finansiella poster och skatt (EBIT). Syftet med nyckeltalet är att visa på Bolagets intäkter i förhållande till rörelsekostnaderna oberoende i förhållande av finansiering och skatt.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

Rörelseresultatet utgörs av resultat före planenliga avskrivningar och före avskrivningar på koncernmässiga övervärden i immateriella tillgångar (EBITDA). Syftet med nyckeltalet är att visa på resultatgenerering före investeringar i immateriella tillgångar.

Rörelsemarginal (EBITDA)

Rörelsemarginalen har beräknats som resultat före planenliga avskrivningar och före avskrivningar på koncernmässiga övervärden i immateriella tillgångar (EBITDA) uttryckt i procent av periodens nettoomsättning. Syftet

med nyckeltalet är att visa på procentuell resultatgenerering före investeringar i immateriella tillgångar.

Rörelsemarginal (EBIT)

Rörelsemarginalen har beräknats som resultat före finansiella poster och skatt (EBIT) uttryckt i procent av periodens nettoomsättning. Syftet med nyckeltalet är att visa på Bolagets resultatgenerering efter att rörelsekostnaderna tagits ut.

Bruttovinstmarginal

Bruttovinstmarginalen har beräknats som bruttovinst uttryckt i procent av periodens nettoomsättning. Syftet med nyckeltalet är att visa på det procentuella överskott som återstår av försäljningsintäkter efter att kostnader för sålda tjänster har tagits ut.

¹⁷ Definieras enligt tillämpliga redovisningsprinciper och utgör således inte ett alternativt nyckeltal enligt ESMAs riktlinjer.

¹⁸ Icke-finansiellt mått – ESMAs riktlinjer om alternativa nyckeltal gäller ej.

Nettovinstmarginal

Nettovinstmarginal har beräknats som nettovinst i förhållande till försäljning uttryckt i procent. Syftet med nyckeltalet är att visa på hur stor del av nettoomsättningen som kvarstår efter avdrag för finansiella poster.

Soliditet

Soliditeten har beräknats som eget kapital i procent av summa tillgångar per balansdagen enligt balansräkningen. Syftet med nyckeltalet är att visa på Bolagets finansiella uthållighet och hur stor andel som är finansierad med eget kapital.

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning efter den 31 mars 2020 fram till datumet för Prospektet

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 mars 2020 fram till datumet för Prospektet.

Utdelningspolicy

Zutec har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Zutec befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att återinvesteras i Bolaget.

INFORMATION OM AKTIEÄGARE OCH LEGAL INFORMATION

Ägarförhållanden

Nedanstående tabell utvisar Bolagets aktieägare, inkluderande innehav om fem procent eller mer av röstetalet för samtliga aktier, enligt uppgift från Euroclear per den 15 maj 2020, inklusive därefter för Bolaget kända förändringar. Samtliga av Bolagets aktier har samma röstvärde.

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital
Brian McGuire	1 328 130	18,8 %
Athanase*	1 215 222	17,2 %
Stephen Tarpey (Zyew Limited)	713 951	10,1 %
Tom Boland	621 730	8,8 %
Mike White	478 260	6,8 %
Övriga	2 726 051	38,5 %
Totalt	7 083 334	100,0 %

*Athanase består i detta sammanhang av Athanase Industrial Partners II Kommanditbolag och Athanase Industrial Partners Fund II.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen för Bolaget känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Zutech känner till finns det inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktier och aktiekapital

Enligt Zutechs bolagsordning per dagen för Prospektets godkännande ska aktiekapitalet vara lägst 1 400 000 SEK och högst 5 600 000 SEK, fördelat på lägst 7 000 000 och högst 28 000 000 aktier. Under hela räkenskapsåret 2018/2019 och före Erbjudandet uppgår aktiekapitalet till 1 416 666,8 SEK fördelat på 7 083 334 aktier. Akierna är denominerade i SEK och har ett kvotvärde per aktie om 0,2 SEK. Bolaget har ett aktieslag och samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

På extra bolagsstämma den 22 maj 2020 beslutades om en ändring av bolagsordningen, under förutsättning att Erbjudandet genomförs. Enligt den nya bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 5 600 000 SEK och högst 22 400 000 SEK, fördelat på lägst 28 000 000 aktier och högst 112 000 000 aktier.

Konvertibler och teckningsoptioner

På extra bolagsstämma den 22 maj 2020 beslutades att införa ett teckningsoptionsprogram för VD och vissa anställda i Bolaget bestående av 5 900 000 teckningsoptioner, där VD ska ha rätt att teckna 50 procent av teckningsoptionerna. En (1) teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) aktie mot betalning enligt en teckningskurs 2,28 SEK per aktie. Teckning av aktier med användning av erhållna teckningsoptioner får ske mellan 1 september 2023 till och med 31 december 2023.

Stämman beslutade även om nyemission av 8 850 000 teckningsoptioner till Bolagets VD, Gustave Geisendorf. Teckning av teckningsoptionerna ska ske till ett pris motsvarande marknadsvärdet av teckningsoptionerna beräknat per datumet för teckning enligt Black & Scholes värderingsmetod. En (1) teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) aktie mot betalning enligt en teckningskurs 1,14 SEK per aktie. Teckning av aktier med användning av erhållna teckningsoptioner får ske mellan 1 september 2020 till och med 31 december 2025.

Utöver ovan har Bolaget per datumet för Prospektet inga utgivna konvertibler, teckningsoptioner eller andra värdepappersrelaterade instrument.

Transaktioner med närstående

Kreditfacilitet med Athanase

I september 2019 ingick Bolaget avtal avseende en kreditfacilitet om en miljon euro med Athanase. Räntan på faciliteten uppgår till 12 procent respektive 15 procent under en låneperiod om maximalt två år med 30 november 2021 som sista återbetalningsdag och med en uppläggningsavgift om 2 procent. Samtliga aktier i Zutech Inc. (Ireland) Ltd. har ställts som säkerhet för lånet. Athanase är aktieägare i Bolaget motsvarande 17,2 procent av totalt antal aktier och röster i Bolaget innan genomförande av respektive Erbjudande. På grund av att Bolagets styrelseledamot, Stefan Charette, är aktieägare i Athanase anses transaktionen som en närståendetransaktion i enlighet med aktiebolagslagen. Årsstämman den 14 november 2019 lämnade sitt godkännande till närstående-transaktionen.

Athanase har även tecknat teckningsförbindelser motsvarande 16 procent av Erbjudandet och ingått garantiåtaganden motsvarande cirka 98 procent av Erbjudandet. För det fall Athanase tecknar sig i emissionen motsvarande teckningsförbindelsen samt tillsammans med den ytterligare garanten Erik Gabrielson (närstående till Athanase) infriar hela garantiåtagandet kommer Athanases tillsammans med Erik Gabrielson inneha cirka 86,7 procent av totalt antal aktier och röster i Bolaget efter genomförande av Erbjudandet. Ägarandelen överstiger 30 procent, vilket innebär att Athanase i sådant fall får budplikt avseende samtliga aktier i Bolaget. Athanase har dock erhållit undantag från budplikten från Aktiemarknadsnämnden.

Konsultavtal i Bolagets helägda dotterbolag Zutech Inc. (Ireland) Ltd.

Zutech Inc. (Ireland) Ltd. ingick den 1 januari 2019 avtal med styrelseledamoten Brian McGuire gällande konsulttjänster, enligt vilket Brian McGuire tillhandahöll tjänster bland annat avseende affärsutveckling. Ersättningen uppgick till 10 000 EUR per månad och avtalet upphörde den 29 april 2019.

Väsentliga avtal

Utöver kreditfaciliteten som beskrivs ovan under avsnittet "*Transaktioner med närstående*", bedömer styrelsen i Bolaget att inget enskilt avtal som Bolaget ingått utanför ramen för den löpande affärsverksamheten är av väsentlig betydelse. Däremot har Bolaget ingått flera kundavtal etc. inom ramen för den löpande verksamheten som sammantaget anses vara av väsentlig betydelse.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Zutech har varit engagerad i diskussioner i relation till en betydande utestående fordran i Qatar. Efter att ha tagit lämplig juridisk rådgivning, beslutade Zutech den 3 februari 2020 att hänskjuta ärendet till skiljeförfarande där Zutech krävde den ursprungliga fordran tillsammans med alla uppkomna kostnader i förhållande till nämnda kontrakt. Den 14 maj 2020 träffade parterna ett villkorat förlikningsavtal, enligt vilket Zutech åtagit sig att dra tillbaka sin ansökan om skiljeförfarande för det fall att Bolaget erhåller betalning motsvarande totalt cirka 2 MSEK från gäldenären, fördelat över en betalning i maj 2020 och en betalning i juni 2020.

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

Utöver ovan har Zutech inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna omedelbart före datumet för

Prospektet och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Intressen och intressekonflikter

Eversheds Sutherland erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med respektive Erbjudande enligt löpande räkning. Därutöver har Eversheds Sutherland inga ekonomiska eller andra intressen i respektive Erbjudande.

Avanza agerar emissionsinstitut i samband med respektive Erbjudande. Avanza har ett ekonomiskt intresse i Bolaget avseende den ersättning som Avanza kan komma att erhålla vid genomförandet av respektive Erbjudande. Avanza bedriver värdepappersrörelse, vilket inkluderar bedrivande av handel för egen och kunders räkning i finansiella instrument. Avanza kan komma att bedriva handel i värdepapper som, direkt eller indirekt, är kopplade till Bolaget.

Athanase har ingått teckningsåtagande om att teckna sin pro rata-andel i den del av Erbjudandet som innebär en emission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, motsvarande cirka 6,9 MSEK, samt ingått garantiåtagande motsvarande 40,4 MSEK. Ersättning utgår för garantiåtagandet motsvarande cirka 3,1 SEK. Athanase har även beviljat en kreditfacilitet till Bolaget om 1 MEUR, vilken Bolaget har nyttjat till fullo. Athanase är närstående till Bolaget till följd av att Bolagets styrelseledamot Stefan Charette är aktieägare i, och representant för, Athanase.

Flertalet av styrelseledamöterna och ledande befattningshavare har ekonomiskt intresse i Bolaget genom aktieinnehav. Utöver ovan och vad som beskrivs ovan under avsnittet "Transaktioner med närstående" föreligger inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer med ledande befattning i Bolaget och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i erbjudandet som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget. Inte heller förekommer det några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, medlemmar av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår, annat än vad som redan har beskrivits i Prospektet.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Bolagets uppdaterade registreringsbevis och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas hos Bolaget på adress, c/o Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, Strandvägen 1, 114 51 Stockholm under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets webbplats, www.zutec.com. Prospektet finns även tillgängligt via Finansinspektionens webbplats, www.fi.se.

