

Styrelsens redogörelse i enlighet med 16a kap 7 § aktiebolagslagen / The Board of Directors' report in accordance with Chapter 16a Section 7 of the Swedish Companies Act

Styrelsen i Zutec Holding AB (publ) ("**Bolaget**") lämnar följande rapport i enlighet med 16a kap 7 § aktiebolagslagen.

*The Board of Directors of Zutec Holding AB (publ) (the "**Company**") submits the following report in accordance with Chapter 16a Section 7 of the Swedish Companies Act.*

Så som offentliggjorts i ett pressmeddelande den 24 september 2019 och som vidare redogjorts för i årsredovisningen för 2018, säkrade Bolaget den 24 september 2019 en kreditfacilitet om 1 miljon Euro med Athanase*.

As announced in a press release on 24 September 2019 and further disclosed in the 2018 annual report, the Company has on 24 September 2019 secured a EUR 1 million facility agreement with Athanase.*

Huvudsakliga villkor för kreditfaciliteten på 1 miljon Euro / General terms and conditions of the EUR 1 million facility agreement

- Bolaget har rätt att göra upp till fem (5) avrop på kreditfaciliteten, där varje avrop ska uppgå till minst 200 000 Euro.
The Company may make up to five (5) drawings under the facility, each draw shall not be less than EUR 200,000.
- Räntan på kreditfaciliteten är 12 procent från det att lånet först utnyttjas till den första årsdagen för första utnyttjandet och 15 procent från och med datumet för den första årsdagen för det första utnyttjandet till och med återbetalningsdagen.
The interest rate on this facility is 12 per cent from the first utilisation of the loan until the first anniversary of the first utilisation and 15 per cent from and including the date falling on the first anniversary of the first utilisation date up and until repayment date.
- Den maximala låneperioden är 2 år och som längst till den 30 november 2021.
The maximum term of the loan is 2 years, closing on 30 November 2021.
- En uppläggningsavgift på 2 procent (motsvarande 20 000 Euro) förfaller till betalning vid datumet för det första utnyttjandet.
An arrangement fee of 2 per cent (equal to EUR 20,000) is payable on the first utilisation date.

Säkerhetsavtal / Security agreement

- Som säkerhet för lånet ska ett aktiepansättningsavtal ingås mellan Bolaget, som pantsättare, och långgivaren, som pantinnehavare, avseende samtliga stamaktier i Zutec Inc. (Ireland).
As security for the loan, a share pledge agreement shall be entered into by the Company, as pledgor, and the lender, as pledgee, representing all ordinary shares in Zutec Inc. (Ireland).
- Panten under pantsättningsavtalet är endast realiserbar i händelse av en uppsägningsgrund under kreditfaciliteten.
The pledge under the pledge agreement is only enforceable upon the occurrence of an event of default under the facility agreement.

Daniel Nyhrén, styrelseledamot och styrelseordförande i Bolaget, är en av ägarna i Athanase. Athanase innehar cirka 17,16 procent av aktierna i Bolaget och Athanase anses vara närstående till Bolaget. Kreditfaciliteten och pantsättningsavtalet är därför villkorade av aktieägarnas godkännande på årsstämman som planeras att hållas den 14 november 2019.

Daniel Nyhrén, board member and chairman of the Board of Directors of the Company, is one of the owners of Athanase. Athanase holds approximately 17.16 per cent of the shares in the Company and Athanase is considered to be a close related party to the Company. Therefore, the facility agreement and the pledge agreement are conditional upon the approval by the shareholders at the upcoming annual general meeting scheduled to be held on 14 November 2019.

* Athanase omfattar Athanase Industrial Partners II AB, Athanase Industrial Partners II KB, Athanase Industrial Partners Fund II som långgivare.
Athanase includes Athanase Industrial Partners II AB, Athanase Industrial Partners II KB, Athanase Industrial Partners Fund II as lenders.

*** Signatursida följer / *Signature page will follow* ***

Plats / Place: Stockholm
Datum / Date: 30 oktober / October 2019

Daniel Nyhrén

Jonas Gerard

Conor O'Brien

Hans Schedin