



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I
ZAZZ ENERGY OF SWEDEN AB (PUBL)

FÖRETRÄDESEMISSION

TECKNINGSPERIOD
27 APRIL - 11 MAJ 2023

Eminova Partners
corporate finance

*Memorandumet utgör inte ett prospekt och har inte godkänts av Finansinspektionen.
För detaljerad information om Memorandumet, se avsnittet "Viktig information".*

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Detta investeringsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av att styrelsen för ZAZZ Energy of Sweden AB (publ) ("Zazz Energy" eller "Bolaget"), har beslutat om en emission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Med "Certified Adviser" avses Eminova Fondkommission AB ("Eminova Fondkommission") som utsetts till Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North.

Undantag från prospektskyddighet

Memorandumet har inte upprättats i enlighet med förordningen (EU) 2017/1129 ("Förordningen") eller Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980 och utgör således inte ett prospekt. Memorandumet har således inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i egenskap av behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för den listning av aktier som Memorandumet avser. Memorandumet har inte granskats och godkänts av Nasdaq Stockholm AB.

Memorandumet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Memorandumet och därmed sammanhängande rättsliga förhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Memorandumet har upprättats i samband med en ansökan om upptagande till handel av aktierna i Zazz Energy på Nasdaq First North och en därtill spridningsemission i samband med listningen. Memorandumet, eller i övrigt till Memorandumet hänförligt material, får ej distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion annat än i enlighet med gällande lagar och regler. Mottagaren av Memorandumet är skyldig att informera sig om och följa dessa restriktioner, och får inte publicera eller distribuera Memorandumet i strid med tillämpliga lagar och regler. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Aktierna i Zazz Energy har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("U.S. Securities Act") 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 U.S. Securities Act 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". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Framåtriktade uttalanden

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i Memorandumet återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för offentlig-

görande av Memorandumet. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumptiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Memorandumet beaktat att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser, eller annat utöver vad som krävs enligt lag, regelverk och andra föreskrifter.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All information från utomstående källor har återgivits korrekt. Bolagets styrelse ansvarar för detta Memorandum och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnats i Memorandumet överensstämmer med faktiska förhållanden. Även om styrelsen anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolagets styrelse känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Bransch- och marknadsinformation

Detta Memorandum innehåller bransch- samt marknadsinformation hänförlig till Zazz Energys verksamhet och de marknader Zazz Energy är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av olika källor. Branschpublikationer eller rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Memorandum och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av dem som utför undersökningarna och respondenterna.

Presentation av finansiell information

De siffror som redovisas i Memorandumet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Memorandumet. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK") om inte annat anges. Med "TSEK" avses tusen svenska kronor och med "MSEK" avses miljoner svenska kronor. Vidare har, om inget annat uttryckligen anges, ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Memorandumet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor enligt vad som anges här, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	4
RISKFÄKTORER	5
BAKGRUND OCH MOTIV	10
VD:N HAR ORDET	12
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	13
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	18
FINANSIELL INFORMATION.....	22
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	29
BOLAGSSTYRNING	32
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	33
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION.....	35

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

EMISSIONSBELOPP

Erbjudandet omfattar högst 263 601 660 aktier motsvarande en emissionslikvid om cirka 26,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 25 april 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 21 april 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 24 april 2023.

FÖRETRÄDESRÄTT

Den som på avstämningsdagen den 25 april 2023 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller tjugo (20) teckningsrätter för varje innehavd aktie. Det krävs tre (3) teckningsrätter för att teckna en (1) aktie.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier ska ske från och med den 27 april 2023 till och med den 11 maj 2023.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,10 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter avses att ske på First North under perioden från och med den 27 april 2023 till och med den 8 maj 2023.

HANDEL MED BTA

Tecknade aktier benämns BTA till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Handel med BTA avses att ske på First North från den 27 april 2023 till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

EMISSIONSGARANTIER

De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 26,4 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Garantin är uppdelad i en så kallad bottengaranti och en så kallad toppgaranti, där ersättning för bottengarantin uppgår till 15 procent av garanterat belopp i kontant ersättning och ersättning för toppgarantin utgår med 20 procent av garanterat belopp i kontant ersättning. De bottengarantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår till cirka 15,4 MSEK, motsvarande cirka 59 procent av Företrädesemissionen. De toppgarantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår till cirka 10,9 MSEK, motsvarande cirka 41 procent av Erbjudandet. Garantiåtagare i bottengarantin svarar inte för de åtaganden som garantiåtagare i toppgarantin har åtagit sig och garantiåtagare i toppgarantin svarar inte för de åtaganden som garantiåtagare i bottengarantin har åtagit sig. Garantiåtagandena är ej säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.



RISKFAKTORER

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta Informationsmemorandum bedöms vara de mest väsentliga för Zazz Energy. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i detta Informationsmemorandum samt en allmän omvärldsbedömning. Riskerna är organiserade i fyra huvudkategorier. Om en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor. Bedömningen av respektive risk baseras på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av riskens, om den inträffar, negativa effekter. Bedömning görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög eller hög.

VERKSAMHET- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

BEROENDE AV BOLAGETS SAMARBETSPARTNERS

Zazz Energy har i sina tre projekt på den grekiska marknaden ett avtal för respektive projekt med Bolagets samarbetspartner NAIS ENERGY P.C ("NAIS"). Zazz Energy får genom avtalen med NAIS de erforderliga tillstånd och licenser som krävs för att kunna producera och leverera el i landet. Utöver relevanta tillstånd och licenser ombesörjer NAIS även förhandlingar med Bolagets största kund, HEDNO, rörande försäljning av energi till det grekiska elnätet. I samband med erhållandet av tillstånden för den aktuella anläggningen ska tillståndet samt licenser och tillämpliga avtal överlätas till ett nystartat helägt grekiskt dotterbolag till Bolaget. Efter att samtliga tillstånd och licenser har överlåtits till Zazz Energys dotterbolag är NAIS kontrakterade att utföra drift- och underhållsarbete för kraftproduktionsanläggningarna i Grekland. För närvarande har Bolaget ett projekt i Amfilochia där samtliga tillstånd, licenser och avtal överlåtits till Bolagets dotterbolag samt två projekt i Patras där överlåtelse och driftstart förväntas ske under den andra halvan av 2023. Det finns risk att samarbetet med NAIS inte kommer att leda till önskvärda resultat och/eller att NAIS inte uppfyller sina åtaganden gentemot Bolaget. Exempelvis stoppades Bolagets anläggning i Amfilochia under våren 2022 till följd av olönsamt höga priser på bioolja och utredning om att uppnå effektivitetsförbättring genom byte av motor och generator. Bolaget har dock blivit kompenserade för inkomstbortfallet förorsakat av stoppet. För det fall samarbetet med NAIS skulle upphöra finns risk att Bolaget med kort varsel inte lyckas kontrahera en ny lämplig samarbetspartner. I det fall NAIS avbryter eller på annat sätt undgår att fullfölja samarbetet och inte heller kompenserar Bolaget för inkomstbortfall kan det leda till att Bolagets projekt i Grekland måste avbrytas. Detta kan leda till minskad förväntad omsättningstillväxt samt även kostnader för Bolaget och därmed påverka Bolaget verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Genom samarbetsavtal likt avtalen med NAIS ges Bolaget möjlighet att expandera på den grekiska marknaden. Bolaget är till stor del beroende av samarbetspartners med rätt kunskap vid expansion på specifika marknader. I linje med detta föreligger det risk att Bolaget inte lyckas teckna avtal med kompetenta samarbetspartners på andra marknader, vilket skulle försvåra Bolagets expansion på andra marknader.

Zazz Energy bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög och om risken inträffar bedömer Bolaget att dess inverkan skulle ha en hög negativ effekt.

BEGRÄNSADE RESURSER OCH HISTORIK

Zazz Energy är ett bolag med kort verksamhetshistorik och begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. Zazz Energy grundades 2019 och den operativa verksamheten initierades framför allt under 2020. Den nuvarande styrelsen och bolagsledningen har tillsatts under 2022. För att kunna genomföra projekt är det av vikt Bolagets resurser räcker till. Det föreligger risk att Bolaget inte har tillräckligt med resurser och att Bolaget därmed drabbas av finansiellt och operativt relaterade problem. Bolaget tvingades nyligen besluta om samlad nedskrivning om -13,6 MSEK relaterat till två projekt, dels det befintliga projektet i Amfilochia som pausats med anledning av olönsamt höga priser på bioolja och utredning om att uppnå effektivitetsförbättring och som inte återstartats, dels anläggningen där en av Bolagets leverantörer och den planerade produkten inte motsvarade Bolagets krav i nuläget samt att finansieringen i nuläget inte är säkerställd. I de fall Bolaget har inlett dialog med potentiella kunder eller samarbetspartners är dessa relativt nyetablerade. Det finns därför en risk kopplad till Bolagets möjlighet att utvärdera relationen till potentiellt blivande kunder, samarbetspartners och leverantörer och det föreligger risk att långvariga stabila kund- och leverantörsrelationer inte kan etableras, vilket kan medföra försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Det finns risk att Bolaget påverkas negativt genom att intäkter helt eller delvis uteblir.

Zazz Energy bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög och om risken inträffar bedömer Bolaget att dess inverkan skulle ha en hög negativ effekt.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Zazz Energy är beroende av nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. I det fall Bolaget inte framöver kan behålla dessa nyckelpersoner, eller inte lyckas rekrytera nya kvalificerade medarbetare med erfarenhet och kunskap om förgasningsprocessen och elmarknader i den utsträckning och på de villkor som behövs, skulle detta kunna leda till att Bolaget inte kan uppnå sina målsättningar och genomföra planerade projekt, vilket skulle kunna få negativ inverkan på Bolagets operativa verksamhet och kommande försäljning.

Zazz Energy bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög och om risken inträffar bedömer Bolaget att dess inverkan skulle ha en hög negativ effekt.

KONKURRENTER

Zazz Energy är verksamt på en tekniskt avancerad och konkurrensutsatt marknad då alla bolag som producerar el kan anses vara konkurrenter. Det finns andra aktörer som producerar el av bioolja men Bolaget bedömer att dess huvudsakliga konkurrenter är mindre producenter av miljövänlig el, såsom solet eller mindre vindkraft. Mot bakgrund av det stora elbehovet i Europa finns det en risk att andra aktörer framgångsrikt lyckas ta marknadsandelar för leverans av elkraft till elnäten i Europa, i huvudsak Grekland. Detta riskerar att kunna påverka Bolagets verksamhet och tillväxt negativt.

Zazz Energy bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög och om risken inträffat bedömer Bolaget att dess inverkan skulle ha en medelhög negativ effekt.

MAKROEKONOMISKA FAKTORER

Bolagets vision är att bidra till en hållbar energiproduktion och medverka till att EU:s klimatmål uppfylls. Efterfrågan på anläggningar som producerar miljövänlig el och värme är till viss del beroende av en fortsatt politisk vilja att möta de klimatmål som EU har satt upp. Även andra makroekonomiska förhållanden kan påverka Bolagets verksamhet. Den kraftiga ökningen av priset på bioolja samt en utredning om att uppnå effektivitetsförbättring medförde i december 2021 att Bolagets anläggning i Grekland behövde stoppas. Det kan därför inte uteslutas att makroekonomiska faktorer såsom politiska beslut eller kraftiga rörelser i priset på bioolja eller el påverkar Bolagets verksamhet. Därtill kan Bolaget även påverkas av politiska beslut som påverkar marknaden för miljövänlig el och värme, exempelvis subventioner vilka gynnar konkurrerande teknologier. Bolagets kund i Grekland är statligt ägd. Det föreligger viss risk att, efter politiskt skifte eller ändrad inriktning, Grekland privatiserar eldriften. I en sådan situation kan Bolaget behöva omförhandla avtalet med sin kund vilket innebär kostnader och eventuella fördröjningar i elproduktionen.

Zazz Energy bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög och om risken inträffar bedömer Bolaget att dess inverkan skulle ha en låg negativ effekt.

FÖRMÅGA ATT HANTERA TILLVÄXT

Bolaget är i en tillväxtfas som syftar till expansion de kommande åren. Bolagets verksamhet kan komma att växa betydligt genom plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets miljövänliga elproduktion, vilket ställer stora krav på ledning och Bolagets operativa och

finansiella kapacitet. I takt med att Bolagets personalstyrka och verksamhet växer, behöver Bolaget säkerställa effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett framgångsrikt sätt kunna genomföra sina tillväxtplaner. Om Bolaget inte lyckas hantera sådana kapacitetsbelastningar kan det påverka Bolagets möjlighet till expansion.

Zazz Energy bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg och om risken inträffar bedömer Bolaget att dess inverkan skulle ha en medelhög negativ effekt.

FINANSIELLA RISKER

INTJÄNINGSFÖRMÅGA OCH KAPITALBEHOV

Zazz Energy bildades 2019 och har ännu inte storskaligt påbörjat produktionen av miljövänlig värme och el eller att sälja anläggningar. Därmed har Bolaget enbart en begränsad historik samt ingen bevisad intjäningsförmåga. I dagsläget har Bolaget en anläggning i Amfiochia som är stoppad till följd av olönsamt höga priser på bioolja och utredning om att uppnå effektivitetsförbättring men där Bolagets inkomstbortfall kompenseras samt avtal om två ytterligare anläggningar i Patras som förväntas sättas i drift under den andra halvan av 2023. Bolagets uppfattning är att verksamheten ska kunna generera positivt kassaflöde under slutet av 2023. För att uppnå det är Bolaget beroende av en framgångsrik kommersialisering och marknadsintroduktion av sin verksamhet och produktion. Det föreligger risk att Bolaget under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Bolaget kan tvingas att söka framtida extern finansiering för att kunna fortsätta bedriva sin verksamhet i den tillväxttakt som Bolaget planerar. Det föreligger risk att Bolaget inte kommer kunna erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering inte kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Bolaget är i en tillväxtfas som syftar till expansion de kommande åren. Fram till dess att intäkterna från försäljningen av Bolagets produkter genererar tillräckligt positivt kassaflöde för att kunna finansiera Bolagets expansion till fullo ämnar Bolaget bland annat att finansiera sin verksamhet genom Erbjudandet och att ansöka om statliga energibidrag. Det finns risk att sådana bidrag inte erhålls eller att bidragen dras in och/eller inte längre ges för Bolagets verksamhet. Ett misslyckande med att erhålla bidrag eller annan ytterligare finansiering vid viss tidpunkt innebär risk att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta projekt eller anläggningar.

Zazz Energy bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög och om risken inträffar bedömer Bolaget att dess inverkan skulle ha en hög negativ effekt.

VALUTARISK

Zazz Energys redovisningsvaluta är SEK. Mot bakgrund av Bolagets nuvarande och planerade kraftproduktionsanläggningar och produktion/försäljning av el i Grekland kommer Bolaget utsättas för en valutarisk då en stor del av kostnaderna och intäkterna är i EUR. Transaktionsexponeringen kommer från växelkursförändringar i nettokassaflödet från affärstransaktioner i andra valutor än redovisningsvalutan. Sådana förändringar påverkar resultat- och balansräkning.

Zazz Energy bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög och om risken inträffar bedömer Bolaget att dess inverkan skulle ha en låg negativ effekt.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

RISKER RELATERADE TILL LAGAR, TILLSTÅND OCH MYNDIGHETSBESLUT

Med hänsyn till Bolagets verksamhet och produktion av miljövänlig värme och el är Zazz Energys verksamhet beroende av relevanta tillstånd och myndighetsgodkännande. Enligt avtal med NAIS har NAIS i uppgift att ansöka om erforderliga tillstånd för att kunna bedriva verksamheten i Bolagets förgasningsläggningar i Grekland. Enligt avtalet med NAIS ska tillstånden och övriga relevanta avtal överlåtas till Zazz Energys helägda dotterbolag i samband med att förgasningsanläggningen sätts i drift. Det finns en risk att NAIS tillstånd och licenser från de grekiska myndigheterna inte är tillräckliga och/eller kan ifrågasättas mot bakgrund av miljötillståndets komplexa natur. En sådan risk skulle leda till att Bolaget inte kan producera och sälja el som tänkt och/eller kan tvingas inleda nya komplexa tillståndprocesser med behöriga myndigheter i Grekland. Därtill finns en risk att existerande tillstånd återkallas, och att nya tillstånd inte erhålls eller att tillstånden inte har den omfattning som Bolaget förväntar sig och behöver. Om nödvändiga tillstånd eller godkännanden inte erhålls kan Bolagets verksamhet påverkas negativt och planerade expansion försenas. När det gäller tillståndprocessen finns det dessutom risk att det sker förändringar i lagstiftningen eller andra regelverk på de marknader där Bolaget planerar att bedriva sin verksamhet.

Zazz Energy bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medel och om risken inträffar bedömer Bolaget att dess inverkan skulle ha en hög negativ effekt.

RISKER RELATERADE TILL PÅGÅENDE FÖRFARANDE OCH TIDIGARE BRISTER

Zazz Energy meddelade den 15 mars 2023 att Bolaget mottagit en underrättelse från Bolagets revisor om misstänkt brott i enlighet med 9 kap. 43 § aktiebolagslagen (2005:551). De ifrågasattade felaktigheterna hänförs till perioden vid årsskiftet 2021/2022. Styrelsen i Zazz Energy beslutade med anledning härmed att inge en anmälan om brottsmisstanke



till Ekobrottsmyndigheten. Även revisorn lämnade därefter in en sådan anmälan. Bolaget genomför en egen utredning parallellt med en eventuell utredning från Ekobrottsmyndigheten. Vidare ingick Zazz Energy under 2022 avtal med en kinesisk leverantör om köp av en förgasningsanläggning som inte uppfyllde Bolagets förväntningar och där även finansiering inte säkerställts. Det förs i nuläget förhandlingar med leverantören om detta. Tidigare brister i Bolagets bolagsstyrning har medfört att styrelsen bedömt det som nödvändigt att besluta om en nedskrivning om -13,6 MSEK, vilken bokfördes i Bolagets helårsrapport 2022. Det finns risk att ytterligare brister i den tidigare hanteringen av Bolagets angelägenheter kan komma att uppdagas i samband med styrelsens och Ekobrottsmyndighetens utredning samt även att ytterligare kostnader uppstår med anledning av krav från Bolagets kinesiska leverantör. Ett negativt utfall i den pågående utredningen eller att fler brister uppmärksammas eller att krav ställs av Bolagets kinesiska leverantör riskerar att påverka Bolagets finansiella ställning och renommé negativt.

Zazz Energy bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg och om risken inträffar bedömer Bolaget att dess inverkan skulle ha en medelhög negativ effekt.

RISKER RELATERADE TILL BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Bolaget behandlar och lagrar olika typer av information och data, och bearbetar till exempel personuppgifter relaterade till anställda, samarbetspartners och kunder. Bolagets verksamhet omfattas av dataskyddslagstiftning, såsom EU:s allmänna dataskyddsförordning (EU) 2016/679 ("GDPR"). Det finns en risk att de åtgärder som Bolaget vidtagit för att uppfylla dataskyddslagstiftning är otillräckliga, och resulterar i att otillåten spridning eller felaktig behandlingen av personuppgifterna sker. Detta skulle kunna leda till böter, krav eller på annat sätt påverka potentiella kunders uppfattning om Bolaget negativt. Överträdelse av GDPR kan exempelvis resultera i administrativa sanktionsavgifter som motsvarar upp till 20 miljoner EUR eller upp till 4 procent av Koncernens totala globala årsomsättning under föregående räkenskapsår, beroende på vilket värde som är högst. Zazz Energy behandlar data om användare med hjälp av cookies och liknande spårningsteknik. Bolaget måste försäkra sig om att användningen av cookies inte står i strid med tillämpliga regelverk, bland annat genom att inhämta samtycke för icke-nödvändiga cookies i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2002/58/EG av den 12 juli 2002 om behandling av personuppgifter och integritetsskydd inom sektorn för elektronisk kommunikation. Direktivet har implementerats i svensk lag. Data som samlas in via cookies omfattar ibland personuppgifter och därför kan en bristande efterlevnad av samtyckeskrevet leda till påföljder under GDPR. Det finns risk att Bolaget inte anses inhämta samtycke på ett korrekt sätt. En överträdelse av samtyckeskrevet kan leda till skadeståndsanspråk från berörda personer eller påföljder i enlighet med GDPR.

Zazz Energy bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg och om risken inträffar bedömer Bolaget att dess inverkan skulle ha en medelhög negativ effekt.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH ERBJUDANDET

UTSPÄDNINGEN GENOM FRAMTIDA EMISSIONER

Zazz Energy kommer sannolikt i framtiden att behöva säkerställa kapital för fortsatt utveckling och produktion genom ytterligare nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande emissioner. Vidare kan eventuella nyemissioner komma att få en negativ effekt på aktien marknadspris.

Zazz Energy bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög och om risken inträffar bedömer Bolaget att dess inverkan skulle ha en medelhög effekt.

AKTIERELATERADE RISKER

Risker och risktagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Eftersom en aktieinvestering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Ett investeringsbeslut i Zazz Energys aktie bör därför föregås av noggrann analys. Utvecklingen av Bolagets aktiekurs beror delvis på utvecklingen av Bolagets verksamhet, förändringar i Bolagets resultat och på makroekonomiska faktorer. Det högsta respektive lägsta pris till vilket aktien i Bolaget har handlats, baserat på de senaste tolv månaderna räknat från den 5 april 2022 uppgår till 5,20 SEK respektive 0,19 SEK per aktie. En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på investerarens villighet att investera i Bolagets värdepapper, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet. Det är inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerarens investerade kapital. Aktiekursens kortsiktiga utveckling kan även komma att negativt påverka teckningsgraden och utfallet i Företrädesemissionen, vilket i sig skulle kunna ha en negativ inverkan på en investerarens villighet att investera i Bolaget. En investering i Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information eftersom det finns en risk att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Zazz Energy bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög och om risken inträffar bedömer Bolaget att dess inverkan skulle ha en medelhög effekt.

RISKER RELATERADE TILL AKTIENS HANDELSPLATS

Aktierna i Zazz Energy är upptagna till handel vid Nasdaq First North Growth Market, en alternativ handelsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier handlas på reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

Zazz Energy bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg och om risken inträffar bedömer Bolaget att dess inverkan skulle ha en medelhög effekt.

EJ SÄKERSTÄLLDA GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit garantiåtaganden i Erbjudandet från investerare till ett värde om cirka 26,4 MSEK, motsvarande 100 procent av erbjudandet. Bolaget har inte mottagit eller begärt säkerhet från de parter som åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet på grundval av garantiåtaganden. Dessa åtaganden utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget, men är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Det finns därför en risk att parter som har ingått åtaganden inte kommer att uppfylla sina förpliktelser gentemot Bolaget.

Zazz Energy bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg och om risken inträffar bedömer Bolaget att dess inverkan skulle ha en hög effekt.

BAKGRUND OCH MOTIV

BAKGRUND

Klimatförändring och miljöpåverkan orsakade av människans aktiviteter är två av nutidens mest betydande frågor att lösa. Minskade utsläpp av växthusgaser samt en effektivare och mer cirkulär användning av jordens resurser har lyfts fram av både FN och EU som viktiga åtgärder för att stävja utvecklingen. Inom ramen för EU:s European Green Deal har tydliga målsättningar och handlingsplaner satts för att minska utsläppen av växthusgaser och påskynda omställning till en mer cirkulär ekonomi. Senast 2030 ska EU:s utsläpp av växthusgaser minskas med 55 procent jämfört med 1990 års nivåer. Många länder har lagstiftat om prioriterade åtgärder för en övergång till förnyelsebar elproduktion samt förebyggande åtgärder för att minska avfallsmängderna genom kretslopp och återvinning. Detta i kombination med den snabba ökningen av elanvändningen leder till en kraftig efterfrågeökning på planerbar fossilfri kraftproduktion.

Zazz Energys möjlighet att producera el och värme med kraftproduktionsanläggningar drivna av bioolja skapar ett konkurrenskraftigt erbjudande för en bred marknad. Bolagets kraftproduktionsanläggningar som drivs med bioolja utnyttjar restoljor och animaliska fetter som råvara, vilket ger en effektiv resursanvändning. Försäljning av nyckelfärdiga kraftproduktionsanläggningar såväl som ägande och drift i Bolagets egen regi genom lokala partnern NAIS, ökar tillväxtpotentialen ytterligare.

De marknader som Bolaget fokuserar på är Grekland och Norden. I Grekland finns förutsättningarna för tillväxt baserad på det tillgängliga lokala stödet för planerbar och förnyelsebar energi. I Norden finns stora möjligheter i och med ökade priser på el. Zazz Energys kraftproduktionsanläggningar kan delfinansieras genom statliga energibidrag och lån vilket ger goda möjligheter för etablering av verksamheten. Möjlighet till långa kontrakt med lokala energibolag kan säkerställa en fortlöpande verksamhet med ett stabilt kassaflöde.

Zazz Energy har i november 2022 tecknat två nya avtal för kraftproduktion med bioolja i Grekland. Dessa anläggningar beräknas tas i drift under fjärde kvartalet 2023. När den första av dessa två anläggningar tas i drift kommer Bolaget att ha ett positivt kassaflöde.

MOTIV

Marknaden som Zazz Energy verkar på förväntas växa under de kommande åren och efterfrågan på förnybar energi ökar i och med den accelererande omställningen bort från fossila bränslen mot mer hållbara alternativ. Under 2022 driftsatte Zazz Energy sin första biooljeanläggning för elproduktion. Anläggningen har dock varit pausad under en längre tid

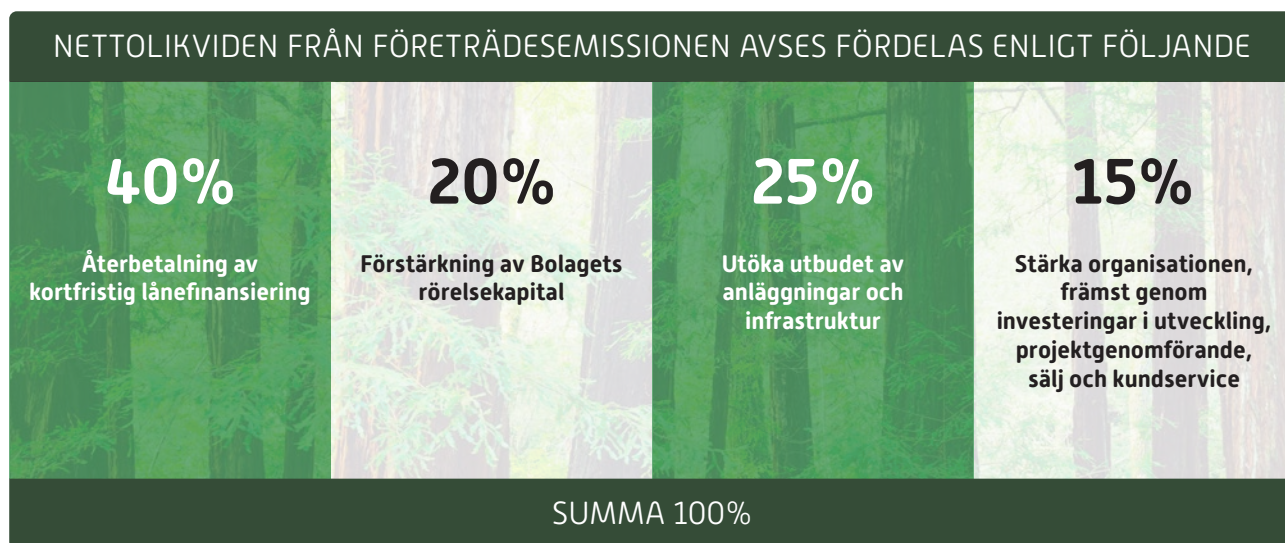
på grund av olönsamt höga priser på bioolja och utredning om att uppnå effektivitetsförbättring genom byte av motor och generator. Bolaget har ingått avtal om att bli ekonomiskt kompenserad för den uteblivna försäljningen och när anläggningen väl återstartas kommer den utgöra basen för Zazz Energys fortsatta expansion.

I november 2022 tecknade Zazz Energy avtal för projektering och byggande av ytterligare två biooljekraftvärmeverk med planerad driftstart under slutet av 2023. Utgångspunkten för investeringarna är två 20-åriga avtal om leverans av el med ett sammanlagt värde på 600 MSEK. Den grekiska staten kommer enligt tillgängliga uppgifter att höja ersättningen för hållbart producerad el med 15–25 procent, vilket ytterligare kan öka värdet av leveransavtalet och motverkar effekten av de ökade kostnaderna för biooljan. I och med driftsättning av den första av de två planerade anläggningarna förväntas Zazz Energy nå positivt kassaflöde. Under 2023 väntas Bolagets samarbetspartner, NAIS Energy PC, dessutom ta en egen biooljeproduktionsanläggning i drift, vilket för Zazz Energy innebär säkerställd tillgång till insatsvaran bioolja.

Grekland ger möjlighet till lokal finansiering till olika nivåer beroende på region. De två planerade anläggningarna avses placeras i området runt Patras där det finns möjlighet till finansiering genom upp till 60 procent bidrag och 40 procent förmånliga lån, förutsatt att ansökan godkänns. Den lokala finansieringen med tillhörande bidrag ger en än större utväxling på projekten. Under vecka 5 år 2023 lämnades två ansökningar om miljötillstånd in till myndigheter i Grekland genom Zazz Energys lokala partner. Tillsammans med en stark samarbetspartner och lokal finansiering på plats ser Bolaget möjligheter till tillväxt framför sig. För att Zazz Energy ska kunna ta vara på dessa tillväxtpotentialer och fullfölja nuvarande affärsplan så är Bolaget nu i behov av ytterligare kapital.

Motivet för Företrädesemissionen ligger i linje med Zazz Energys mål att utvecklas mot att bli en leverantör av hållbara värme- och elproducerande anläggningar i Grekland och Norden. Målsättningen är att driften i Bolaget, genom ökat utnyttjande av de stora investeringar i kapacitet som tillfördes under 2021 och början på 2022 i kombination med Bolagets effektiviseringsprogram, ska vara självfinansierade 2023/2024.

Företrädesemissionen ska skapa en finansiell grund, med lägre skuldsättning, i syfte att utveckla Bolagets verksamhet med ett fokus på lönsam tillväxt, i enlighet med Bolagets tillväxtstrategi.



GARANTIÅTAGANDEN

De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 26,4 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Garantin är uppdelad i en så kallad bottengaranti och en så kallad toppgaranti, där ersättning för bottengarantin uppgår till 15 procent av garanterat belopp i kontant ersättning och ersättning för toppgarantin utgår med 20 procent av garanterat belopp i kontant ersättning. De bottengarantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår till cirka 15,4 MSEK, motsvarande cirka 59 procent av Företrädesemissionen. De toppgarantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår till cirka 10,9 MSEK, motsvarande cirka 41 procent av Erbjudandet. Garantiåtagare i bottengarantin svarar inte för de åtaganden som garantiåtagare i toppgarantin har åtagit sig och garantiåtagare i toppgarantin svarar inte för de åtaganden som garantiåtagare i bottengarantin har åtagit sig. Garantiåtagandena är ej säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen för Zazz Energy är ansvarig för innehållet i detta Informationsmemorandum. Styrelsen i Bolaget försäkrar härmed att uppgifterna i Informationsmemorandumet är, såvitt styrelsen känner till, riktiga och att, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd, samt att all relevant information i styrelseprotokoll, revisorsintyg och annan intern dokumentation är inkluderade i Informationsmemorandumet.

19 april 2023
ZAZZ Energy Sweden AB (publ)

STYRELSEN

VD:N HAR ORDET



ZAZZ ENERGY – EN AKTIV DEL I RESURSHUSHÅLLNINGEN OCH SKAPANDET AV FÖRNYELSEBARA ENERGILÖSNINGAR.

Zazz Energy startades 2019 med syftet att producera förnybar el och värme från restmaterial och avfall. Bolaget etablerade tidigt en dialog med en leverantör av så kallad förgasningsteknik som utöver el och värme skulle kunna generera biokol; en värdefull produkt framför allt till jord och material. Dock var det öppningen att producera förnybar el till den grekiska marknaden genom 20-årigt leveransavtal som blev Bolagets huvudsakliga fokus och där utvecklingen fortsätter.

Vi ser att efterfrågan på planerbar förnyelsebar el- och värmeproduktion växer.

Grekland har satt ett ambitiöst mål för tillväxten inom bioenergi, motsvarande 17 procent årligen, mellan 2020 och 2030. Samma utveckling sker även i Norden vilket öppnar upp för Bolagets tekniska lösningar och affärsmodell.

På grund av stigande priser på bioolja har driften av vår första anläggning pausats under hösten och i stället har ett avtal om ekonomisk kompensation vid produktionsbortfall trätt i kraft. Under denna period har vår samarbetspartner utfört underhåll och samtidigt utrett möjligheten till uppgradering för att effektivisera anläggningen. Diskussion och förhandling pågår om återstarten av anläggningen som nu planeras ske under andra kvartalet 2023. Parallellt pågår förberedelser för uppstart av ytterligare två projekt i Grekland för produktion av förnybar el från bioolja, vilka tillsammans har en bruttointäkt om ca 600 MSEK över avtalets 20-åriga tid. Med de två biooljekraftvärmeverk som är kontrakterade och där tillståndprocessen pågår, tillsammans med den första anläggningen som togs i drift under 2022, räknar vi med att nå ett positivt kassaflöde under det fjärde kvartalet 2023. Samarbetspartnern NAIS Energy PC planerar dessutom att starta produktion av bioolja från lokala restströmmar i egen regi i anslutning till Bolagets planerade kraftproduktionsanläggningar. Det skulle kraftigt minska risken för bristande tillgång till bioolja till Zazz Energys anläggningar.

Jag kan också nämna att vi under vecka 5 2023 skickade in ansökan om miljö tillstånd till grekiska myndigheten för de två projekterade anläggningarna, vilket öppnar upp för möjligheten att få upp till 60 procent av projektkostnaderna tillbaka i form av statligt bidrag vid färdigställda anläggningar.

Vi ser även över möjligheten att bredda basen för Bolagets verksamhet genom investeringar i angränsande produktområden som till exempel produktion av bioolja för att på så sätt få en ökad kontroll av processen från avfall till bioolja. Vi har tidigare signerat en avsiktsförklaring med vår grekiska partner NAIS för att bygga en egen biooljefabrik för att själv kunna styra produktionen av vår insatsvara. Enligt planen bedöms den fabriks kapacitet kunna försörja nio biooljekraftvärmeverk med bioolja producerat från lokalt organiskt avfall.

Bolagets fokus kompletteras också från att enbart vara på den grekiska marknaden till att även inkludera den nordiska marknaden. För nordiska förhållanden och tillgång till biomassa skulle Zazz Energys ursprungliga linje med elproduktion från förgasningsteknik vara intressant och därmed öppna upp möjligheten att slutföra förhandlingar med berörd leverantör.

Med kapitalanskaffningen finns nu alla förutsättningarna för att erhålla extern lokal finansiering, banklån eller motsvarande för de projekterade anläggningarna vars miljö tillstånd snart ska kunna erhållas och därmed kommer också en viktig milstolpe uppnått för att kunna nå positivt kassaflöde i slutet av 2023. Vi kommer i och med emissionen att få en bättre stabilitet i bolaget och bedöms ha tillräckligt med rörelsekapital och tillsammans med den lokala finansieringen kunna färdigställa påbörjade projekt i Grekland och för att sedan se över möjligheterna till expansion i Norden.

För att skapa ett hållbart samhälle ska vi ställa om till 100 procent förnyelsebar energi och vi ska samtidigt arbeta med energieffektivisering tillsammans med våra viktigaste leverantörer. Det gagnar såväl planeten som resultatet av vår verksamhet!

Jan Törner, tf VD ZAZZ Energy Of Sweden AB

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET

Bolagets firma och kommersiella beteckning är ZAZZ Energy Of Sweden AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 559212-5685. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Älvdalens kommun, Dalarnas län. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen (2005:551). Identifieringskoden för juridiska personer (LEI) avseende Zazz Energy är 549300JL6X6W59C67180.

Bolaget bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 15 juli 2019. Huvudsakliga föremålet för Zazz Energys verksamhet är att producera el och varmvatten genom förgasning av kommunalt avfall, plast, gummi och skogsprodukter.

Bolaget har per dagen för Informationsmemorandumet två konsulter, motsvarande cirka 1,5 heltidsekvivalenter, samt två agenter på avtal. Tf VD för Bolaget går att nå per telefon på 070-537 98 40 och epost info@zazzenergy.com, samt på besöksadress Skeppargatan 8, postadress Box 5209 102 45 Stockholm. Bolagets hemsida är www.zazzenergy.com.

I koncernen ingår förutom moderbolaget, ZAZZ Energy Of Sweden AB, även två dotterbolag i Grekland. Alla tillstånd, licenser och verksamhet av anläggningarna i Grekland ligger i separata dotterbolag för att skapa flexibilitet för framtida omstrukturering av ägandet.

INTRODUKTION TILL BOLAGET

Zazz Energy, som grundades 2019, är ett bolag inom energisektorn som säljer, bygger och driftsätter kraftverk som drivs med olika typer av biobränslen. Dessa kraftverk möjliggör omställningen från fossilberoende till förnyelsebar elkraftproduktion. Bolagets affärsmodell strävar efter att möjliggöra förverkligandet av miljömål genom etablering av anläggningar som producerar elkraft och värme. Värdeskapandet sker genom långsiktiga investeringar som syftar till minimalt resursutnyttjande och låga driftskostnader för en stabil energiförsörjning.

I december 2021 hade Zazz Energy sin första anläggning uppförd för produktion av förnybar el med bioolja, på den grekiska marknaden. Till grund för anläggningen ligger ett avtal som ger Bolaget rätt att leverera förnybar el till den grekiska marknaden under 20 års tid med ett uppskattat värde om 300 MSEK.

I april 2022 ingick Zazz Energy avtal med den lokala samarbetspartnern NAIS om att uppföra tio nya anläggningar, i den takt finansiering medger, där varje anläggning ska ha en kapacitet om 1 MW med elproduktion under 20 år. Till grunden ligger elavtal värda 300 MSEK per anläggning, innebärandes

att Zazz Energy har rätt att förse den grekiska marknaden med förnybar el.

I december 2022 påbörjade Zazz Energy två projekt i Grekland för produktion av värme och elkraft med bioenergi, som tillsammans är värda över 600 MSEK. Om finansiering säkras under våren 2023 förväntas anläggningarna vara färdigställda under fjärde kvartalet 2023. Bolaget bedömer att positivt kassaflöde uppnås när den första anläggningen driftsätts. Vidare, i februari 2023, så meddelade Zazz Energy att man lämnat in ansökan om miljötillstånd för de två ovan nämnda anläggningarna och förväntar sig ett slutligt godkännande från grekiska myndigheten inom två månader. Miljötillstånden innebär att Zazz Energy, vid färdigställda projekt, kan erhålla upp till 60 procent av projektkostnaderna i form av bidrag från den grekiska staten.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Zazz Energy bygger och driver anläggningar som producerar förnybar el och värme från restmaterial som bioolja. Zazz Energy kan utöver detta sälja nyckelfärdiga anläggningar inklusive installation, utbildning, service och byggnation.

Bolaget har ett helägt dotterbolag i Grekland, Zazz Energy SA, upprättat för den grekiska marknaden. Det grekiska dotterbolaget har i sin tur dotterbolag som äger och driver de anläggningar som Bolaget investerar i. Per dagen för Informationsmemorandumet finns ett dotterbolag, NAIS Energy O.E som driver Bolagets anläggning för elproduktion i Amfiochia. Ytterligare bolag kommer att tillkomma varefter Bolagets planerade anläggningar i Patras färdigställs.

Samtliga nödvändiga tillstånd och myndighetsbeslut, samt säkerställande av regelefterlevnad för Bolagets verksamhet, sköts i Grekland av Zazz Energys samarbetspartner NAIS ENERGY P.C, som fungerar som en helhetslösning för Bolaget vad gäller anläggningar och tillhörande tillstånd. De bistår med att hitta lämplig mark för anläggningarna, upprättande av nödvändiga avtal samt miljötillstånd och inkoppling i det nationella elnätet. När samtliga tillstånd och avtal är klara skrivs dessa över på Zazz Energy i samband med att anläggningen tas i drift. För att stärka samarbetet med NAIS ENERGY P.C. och för att representera Bolaget på plats i Grekland har Zazz Energy anlitat det lokala bolaget Sodality, som Bolaget samarbetat med sedan hösten 2022 och formaliserat samarbetet under våren 2023.

Etablering och användande av Zazz Energys anläggningar för förnybar el- och värmeproduktion kan utgöra en viktig del i den pågående omställningen för att möjliggöra uppfyllande av EU:s klimatmål. Många länder har lagstiftat om prioriterade förebyggande åtgärder för återvinning av avfall och förnybar energiproduktion i linje med EU:s mål om cirkulär ekonomi, vilket medför att Zazz Energys konkurrenskraftiga produkter är efterfrågade.

Zazz Energy påbörjade diskussioner med en kinesisk leverantör år 2019 om förgasningsanläggningar. Leverantören levererar helt färdiga förgasningsanläggningar inklusive installation och test av densamma. En expansion till Norden kan ge förutsättningar till att gå vidare i förhandlingarna med leverantören då tillgången på lämplig biomassa är god och marknaden för biokol växer.

VISION

Zazz Energys vision är att aktivt bidra till ett hållbart samhälle genom förnybar energiproduktion och medverka till att EU:s klimatmål uppfylls.

MÅL

Zazz Energys mål är ett bli en ledande producent av förnybar energi i Europa genom el- och varmvattenproduktion.

AFFÄRSMODELL

Zazz Energys affärsmodell bygger på försäljning av elkraft och värme från egna kraftproduktionsanläggningar. Zazz Energy säljer även nyckelfärdiga anläggningar inklusive installation, utbildning, service och byggnation. Anläggningarna i Grekland kan delfinansieras genom statliga bidrag och lån vilket underlättar etablering och start av verksamheten. Möjlighet till långa kontrakt med lokala energibolag kan säkerställa en fortlöpande verksamhet med ett stabilt kassaflöde.

Bolagets intäktsmodell utgörs av:

- Försäljning av förnybar el och värme producerad i kraftproduktionsanläggningar som drivs med bioolja alternativt med biomassa ägda av Bolaget.
- Försäljning av nyckelfärdiga kraftproduktionsanläggningar för elproduktion med biomassa alternativt bioolja.
- Intäkter från serviceavtal inom Bolagets verksamhetsområde.

Försäljningspriset för Bolagets nyckelfärdiga anläggningar beror på anläggningens storlek samt kundens val av variant av anläggning, val av material som ska hanteras i anläggningen samt önskade slutprodukter som anläggningen kan generera. Försäljningspriset för Bolagets anläggningar ligger i ett intervall från 35 MSEK upp till 200 MSEK.

För anläggningar ägda och drivna i Bolagets egen regi varierar intäkterna beroende på anläggningens storlek, utteffekt, samt den lokala marknadens pris på el, vilket är fast pris i normalfallet, och varmvatten till fjärrvärmeproduktion.

Valet att äga och driva anläggningarna i egen regi, kontra att sälja nyckelfärdiga anläggningar, inklusive serviceavtal eller ej beroende på kundens val av service, beror på marknadens utformning och kundens efterfrågan.

MARKNADSBEARBETNING

Initialt är Zazz Energys fokusmarknader Grekland, för att därefter utökas till Norden. Bolaget har per dagen för Informationsmemorandumet en färdig anläggning för produktion av el från bioolja. Denna anläggning är etablerad i Amfilochia i Grekland och ägs och drivs i egen regi av Bolaget genom lokala partnern NAIS. Bolaget har på grund av olönsamt höga priser på bioolja och utredning om att uppnå effektivitetsförbättring genom byte av motor och generator valt att pausa driften av anläggningen. Diskussion om återstart av anläggningen pågår dock. NAIS Energy PC planerar för en egen produktionsanläggning av bioolja och när denna anläggning är färdigställd kommer tillgången av insatsvaran bioolja vara stabil. Anledningen till att Bolaget valt att driva denna anläggning i egen regi är på grund av reglerna på grekiska elmarknaden. Bolaget har förvärvat licenser och kontrakt att under en 20-årsperiod leverera el från denna anläggning till grekiska elbolag. Utöver detta har Bolaget tecknat ytterligare två avtal på liknande anläggningar med tillägget att även kunna leverera värme genom en extra modul.

AVTALADE PROJEKT

Bolaget har per dagen för Informationsmemorandumet en anläggning med avtal i Grekland med HEDNO S.A., Hellenic Electricity Distribution Network Operator. HEDNO S.A. grundades 1998 och är ett dotterbolag till det börsnoterade statligt ägda bolaget Public Power Corporation S.A. HEDNO S.A. tillhör således det statligt ägda elnätet i Grekland och är en nationell elleverantör. Projektet berör en 1 MW-anläggning för elproduktion med bioolja. Det finns ett 20-årigt elavtal med HEDNO S.A i Grekland för distribution av el. Projektet började ge intäkter från och med januari 2022.

Vidare finns tecknade avtal om två anläggningar med NAIS Energy PC. Anläggningarna kommer producera el via förbränning av bioolja och i tillägg även värme via en separat modul.

Bolaget har därtill även tecknat en avsiktsförklaring om att bygga en biooljefabrik tillsammans med partnern NAIS Energy PC.

TEKNIKEN

Produktionen av bioolja till Zazz Energys anläggningar baseras på en unik patenterad teknik som Nais Energy P.C. har rättigheterna till. Innebörden av tekniken är produktion av biofluider med andra generationens enzymteknik som i korthet innebär att restoljan blandas med enzymer i flera reaktorsteg och att glycerol samt vatten avskiljs från slutprodukten. Denna teknik möjliggör omvandling av organiskt oljeavfall till bioolja av högsta kvalitet. Med produktionsanläggningen skapas möjligheten att kontrollera flödet från avfall till kraftvärmeproduktion som stödjer en lokal cirkulär ekonomi.

Råvarorna i processen kommer att vara alla typer av använda vegetabiliska oljor som mat- och frityroolja, animaliska fetter och slakteriavfall med fettsyror upp till 100 procent fria fettsyror. Grön enzymatisk teknik är en produktionsteknik på tillväxt eftersom den erbjuder många fördelar för tillverkare av flytande biobränslen som exempelvis möjligheten att återvinna energi ur förorenat avfall. Vidare så löser den enzymatiska processen flera miljöproblem genom lägre energiförbrukning och lägre avfallshanteringskostnader. Tillgången på råvara till bioolja i Patras-området betecknas som mycket god och med generellt sett låga anskaffningskostnader.

ANLÄGGNINGAR FÖR KRAFTPRODUKTION MED BIOOLJA

Bioolja är en förnybar olja som framställs ur råvaror och restprodukter från växtriket. I Zazz Energys anläggningar för elproduktion med bioolja används bioolja i en förbränningsmotor som är kopplad till en generator som producerar el. Den värme som produceras i processen kan även användas för produktion av varmvatten vilket sker via tillkoppling av en specifik modul för detta. Bolagets anläggningar för elproduktion med bioolja ger upphov till mindre klimatavtryck än motsvarande anläggningar för elproduktion med fossila bränslen. Hur mycket el och värme man kan utvinna beror på anläggningens storlek och hur mycket bioolja som förbränns.

FÖRGASNING AV BIOMASSA

Förgasning av biomassa ger upphov till produkterna syngas, som kan användas för att göra värme och el, samt biokol. Temperaturen reglerar hur mycket av biomassans ursprungliga kol som blir syngas respektive biokol. Temperaturen påverkar även biokolets egenskaper och kvalitet.

Förenklat fungerar förgasningstekniken som en kolmila. I en förgasningsanläggning upphettas biomassa i en syrefattig miljö vilket förhindrar förbränning till aska utan i stället kan ge slutprodukten biokol. Den brännbara gasen kyls av och rengörs för att agera bränsle till en gasmotor som driver generatören som tillverkar el.

Biokol är förkolad biomassa, som tack vare sin porösa struktur kan hålla näring och vatten och därmed användas som jordförbättringsmedel. Indirekt kan biokolet därmed bidra till minskat näringsläckage, motverka markpackning och uttorkning vilket innebär att jorden får en förbättrad anpassningsförmåga mot klimatförändringen. Biokol är ett stabilt material som inte bryts ned på mycket lång tid, vilket gör att biokol därmed utgör en kolsänka och låser ned grundämnet kol. Biokol nämns av IPCC som en av pusselbitarna för att motverka klimatförändringen.

Trävinäger är en biprodukt från träkolproduktion. Det är en vätska som kondenseras från syngasen. Trävinäger innehåller mer än 200 kemikalier, så som ättiksyra, formaldehyd, metanol och den mer trögflytande tjäran som kan hanteras separat. Trävinäger används i stor skala i framför allt Asien som pesticid och för att gynna växternas tillväxt. I Europa används trävinäger som biostimulant, men är i dagsläget inte godkänt som pesticid. Det är viktigt i vilken koncentration som trävinäger används eftersom det avgör vilken funktion som den har för växter och jord. Trävinäger är biologiskt nedbrytbart vilket innebär att det inte ackumuleras i jorden utan i stället kommer växterna till gagn som näring.

FÖRSÄLJNING OCH DISTRIBUTIONSKANALER

I försäljningsprocessen av Bolagets produkter och tjänster använder Zazz Energy sig av agenter och konsulter beroende på marknad och kunder.

FINANSIELL STRATEGI OCH FINANSIERING

Zazz Energy är i en tillväxtfas som syftar till expansion de kommande åren. Fram till dess att intäkterna från försäljning av Bolagets produkter genererar tillräckligt positivt kassaflöde för att finansiera Bolagets expansion och tillväxt till fullo, kommer Bolagets finansiering därtill ske med statliga energibidrag och lån samt ägarkapital i form av nyemissioner.

LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR

Inga väsentliga ändringar har skett i Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 december 2022 fram till dagen för Informationsmemorandumet.

INVESTERINGAR

Zazz Energy har inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär efter den 31 december 2022 fram till dagen för Informationsmemorandumet.

TRENDER

Bolaget bedömer att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från och med den 31 december 2022 fram till dagen för Informationsmemorandumet.

MARKNADSÖVERSIKT

MARKNADEN FÖR AVFALLSHANTERING

Den globala marknaden för avfallshantering förväntas nå en värdering om cirka 530 miljarder USD till 2025. År 2017 uppgick värdet till 330,6 miljarder USD och Europa var den största geografiska marknaden i intäktstermer under 2018, svarandes för runt 39 procent av den totala marknaden. Marknaden för att på ett miljövänligt sätt hantera biomassa/avfall är stor och växande. En viktig drivkraft är regler och lagkrav kring hur länder ska hantera sitt avfall.¹ I Europa, som är Zazz Energys primära marknad, påverkas länderna av EU:s regler om den cirkulära ekonomin.

Dessa regler innebär i korthet att förebygga avfall och när det inte går så ska återvinningen av kommunalt avfall och förpackningar öka avsevärt. Man ska också gradvis fasa ut deponering och främja ekonomiska instrument, till exempel system för utökat producentansvar. Den nya lagstiftningen stärker den så kallade avfallshierarkin genom att länderna måste prioritera förebyggande åtgärder, återanvändning och återvinning framför deponering och förbränning, och därmed bidra till en cirkulär ekonomi.² Under 2018 i EU hade 38,5 procent avfall deponerats medan 37,9 procent hade återvunnits. I genomsnitt hade 5,2 ton avfall genererats per EU-invånare.³ EU:s direktiv om deponering av avfall ska bland annat verka för att nå målet om att andelen kommunalt avfall som deponeras begränsas till 10 procent senast 2035.⁴

I exempelvis Grekland finns en stor utmaning med att ta hand om biomassa/avfall som i dag deponeras. Det handlar om allt ifrån biomassa, hushållsavfall till industriellt avfall från exempelvis olivoljetillverkare. I dag deponeras merparten av avfallet, vilket inte ligger i linje med EU:s mål om den cirkulära ekonomin. En ny nationell avfallshanteringsplan har fastslagits för implementering 2020–2030. Denna ska bland annat främja fler avfallshanteringsanläggningar som producerar biogas och elektricitet.⁵

BOLAGETS MARKNADSSEGMENT

Bolaget kommer initialt att inrikta sig på myndigheter och näringsliv i Grekland samt med planerad expansion i Norden.

MARKNADEN FÖR BOKOL

Biokol är en porös kolliknande substans med låg densitet som skapas genom förbränning av organiskt avfallsmaterial från agrikultur- och skogsindustrin, så kallad biomassa, i syrefattig miljö.⁶ Biokol lyfts av FN:s klimatpanel (IPCC) fram som ett material med stor potential till en positiv inverkan på klimatet genom sin förmåga att skapa kolsänkor och dess användningsområde som jordförbättrare. Biokolet kan även användas för att ersätta stenkol i industriprocesser, vilket minskar utsläppen. Efterfrågan på biokol ökar och trävinäger har en marknad i tillväxt i Asien samtidigt som intresset i Europa ökar. 2020 blev biokol godkänt som jordförbättringsmedel i certifierad EU-ekologisk produktion. En ökande efterfrågan från ett växande miljövänligare jordbruk är en drivfaktor för tillväxt.⁷

Enligt en undersökning var den största marknaden för biokol i Sverige 2018 den för jordförbättringsmedel. Fem av sex svenska jordtillverkare tror på en ökad användning av biokol som jordförbättringsmedel. Inom de närmsta åren ska det dock finnas potential för andra användningsområden att växa sig starkare. De användningsområden som identifierades i rapporten är:

- Jordförbättringsmedel
- Tillsatsmedel i betong
- Växtnäring i lantbruk
- Som filtermaterial
- Som tillsats i djurfoder

Enligt definitionen för biokol ska samtliga användningsområden vara sådana att biokolet även utgör en kolsänka.⁸

¹ RecyclingPortal. Waste Management Market is expected to reach \$530.0 billion by 2025. 2021. [<https://recyclingportal.eu/Archive/63730>]

² EUR-lex. EU waste management law. 2020. [<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/LSU/?uri=CELEX:32008L0098>]

³ Eurostat. Waste statistics. 2021. [https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=Waste_statistics]

⁴ EUR-lex. Deponering av avfall. 2020. [<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/?uri=LEGISUM%3A121208>]

⁵ Waste Management World. Waste Management in Greece: A Herculean Task. 2021. [<https://waste-management-world.com/a/waste-management-in-greece-a-herculean-task>]

⁶ Regeneration International. What is Biochar? [<https://regenerationinternational.org/2018/05/16/what-is-biochar>]

⁷ Grand View Research. Biochar Market Size Worth \$3.1 Billion By 2025. 2019. [<https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-biochar-market>]

⁸ Avfall Sverige. Marknaden för biokol i Sverige. 2018. [https://www.european-biochar.org/media/doc/2/version_en_10_2.pdf]

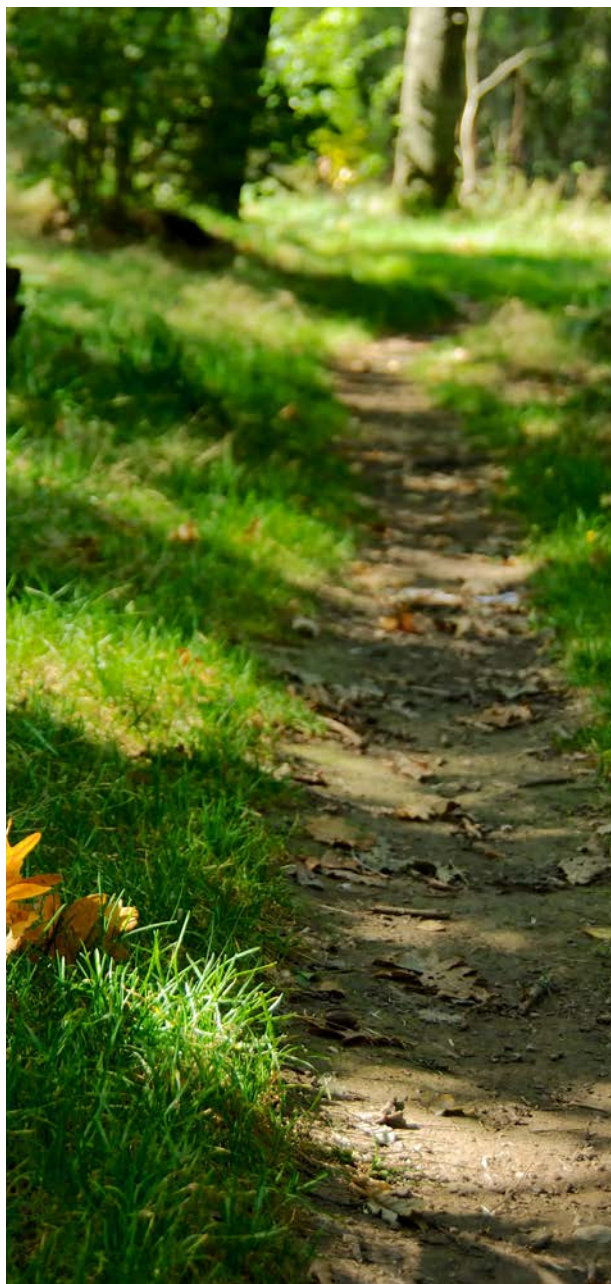
MARKNADEN FÖR TRÄVINÄGER

Den globala marknaden för trävinäger värderades till 4 miljoner USD under 2020 och förväntas nå en värdering om 6 miljoner USD till 2026. Det är främst Asien som utgör marknaden. Trävinäger har positiva effekter på jord och odling genom att kunna motverka angrepp från skadedjur och gynna tillväxt samtidigt som det är biologiskt nedbrytbart. Trävinäger bekämpar insekter samtidigt som det agerar näringsgivande för jord och växter. Utöver att kunna ersätta miljöskadliga, kemiska bekämpningsmedel har trävinäger därmed potential att göra jordbruk mer produktivt.⁹

KONKURRENS

Alla bolag som producerar el kan anses vara konkurrenter, men till Bolagets kännedom finns ingen aktör som producerar el inom samma skala genom förgasningen eller bioolja på de marknader Bolaget är verksamt. Det finns större aktörer som producerar el genom bioolja, men dessa är storskaliga med så pass hög effekt att Bolaget ser dess verksamhet snarare som komplement än konkurrens inom elproduktion. Samtliga elproducenter som innehar licenser för elproduktion i Grekland, liksom de licenser Zazz Energy har, kan sälja in överskottsenergi till landets elnät. Detta innebär att det inte uppstår en konkurrenssituation mellan bolag beroende på storlek.

Vid en mer specifik jämförelse av anläggningarnas storlek (1 MW) och framtagande av miljövänlig el, är verksamheter såsom solceller eller mindre vindkraftverk närmsta konkurrenterna. Därtill är de beroende av externa, ej påverkbara faktorer såsom vind och solljus. Den främsta konkurrensfördelen Zazz Energy har i och med dess anläggningar är kontinuerlig leverans av el då Bolaget inte har detta beroende av sol eller vind. Anläggningarna om 1 MW ger mycket output i form av el för en relativt liten investering. En 1 MW anläggning kan förse cirka 400-500 villor med el för en investering på cirka 25-30 MSEK och det är inom denna effektstorlek Bolaget sett en möjlighet. Men då elbehovet är stort i Europa kommer denna storlek på elproduktion bli mer allmänt vedertagen och marknaden blir tillräckligt stor för många aktörer i Zazz Energys storlek.



⁹ Expert Market Research. Global Wood Vinegar Market Outlook. 2021. (<https://www.expertmarketresearch.com/reports/wood-vinegar-market>)

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

Den som på avstämningsdagen den 25 april 2023 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller tjugo (20) teckningsrätter för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs tre (3) teckningsrätter för att teckna en (1) aktie. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

EMISSIONSBELOPP

Erbjudandet omfattar högst 263 601 660 B-aktier motsvarande en emissionslikvid om 26 360 166 SEK före avdrag för emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna kan maximalt uppgå till cirka 7,4 MSEK bestående främst av ersättning för ingångna garantiåtaganden samt rådgivararvoden.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 25 april 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 21 april 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 24 april 2023.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,10 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier ska ske från och med den 27 april 2023 till och med den 11 maj 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter avses att ske på First North under perioden från och med den 27 april 2023 till och med den 8 maj 2023. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget per avstämningsdagen. Vid överlåtelse av teckningsrätt överläts även den subsidiära företrädesrätten till förvärvaren.

DIREKTREGISTERADE AKTIEÄGARE, INNEHAV PÅ VP-KONTO

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 25 april 2023 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

FÖRVALTARREGISTERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Zazz Energy är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller inget utskick. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING OCH BETALNING AV AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 11 maj 2023. För utsatt korrekt betalning tilldelas samtliga aktier som antalet innehavda teckningsrätter berättigar, och inget ytterligare besked om tilldelning ges. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1) Förtryckt inbetalningsavi, Emissionsredovisning

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på betalningsavin förtryckta texten. Inga ytterligare åtgärder krävs för teckning eller tilldelning. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.

2) Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Högsta antal aktier som kan tecknas bestäms av antalet innehavda teckningsrätter enligt redan beskrivna villkor. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (ej REK), via mail eller fax. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

Ifylld anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 11 maj 2023. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till:

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: ZAZZ Energy of Sweden AB

Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr.

111 46 Stockholm

Telefon: 08-684 211 00

Hemsida: [www].eminova.se

Fax: 08-684 211 29

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

TECKNINGSBERÄTTIGADE AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta emissionsredovisningen kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

BIC/SWIFT: NDEASESS

IBAN: SE9230000000032731703768

TECKNING OCH BETALNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier. Anmälan om teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 27 april 2023 till och med den 11 maj 2023.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats. Det finns ingen begränsning på antal aktier som kan anmälas för teckning inom ramen för Erbjudandet.

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (cirka 150 000 SEK) eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltigt legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln. Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota och tilldelning sker efter att betalning kommit Eminova Fondkommission tillhanda. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på

avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggas inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBERÄTTIGADE JURISDIKTIONER

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i Företrädesemissionen, exempelvis USA, [innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia], Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Hongkong, Sydafrika, Ryssland och Vitryssland. Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om Företrädesemissionen. Eminova Fondkommission förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova Fondkommission inte bedriver verksamhet.

TILDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

I det fall att inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer då ske i följande prioritetsordning:

- i) I första hand ska tilldelning ske till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- ii) I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- iii) I tredje och sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de parter som ingått garantiåtaganden i förhållande till storleken på ställd garantiutfästelse och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

BETALD TECKNAD AKTIE (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 VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Handel med BTA avses att ske på First North från den 27 april 2023 och till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

HANDEL MED AKTIEN

Aktierna i Bolaget handlas på First North. Aktierna har ISIN-kod SE0017483175 och handlas under kortnamnet ZAZZ B. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket avses även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

LEVERANS AV VÄRDEPAPPER

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS

FULLFÖLJANDE

Styrelsen för Zazz Energy har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Informationsmemorandum. Styrelsen för Zazz Energy äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

UTSPÄDNING

Antalet aktier kommer vid fulltecknat Erbjudande att öka med 263 601 660 B-aktier från 39 540 249 aktier till 303 141 909 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 87 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna hos Bolagsverket.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång, vilket beräknas till 16 maj 2023. Offentliggörandet kommer även publiceras på Bolagets hemsida.

ÖVRIG INFORMATION

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, en IPS eller ISK gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Tecknaren måste 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 aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälingssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

GARANTIÅTAGANDEN

De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 26,4 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Garantin är uppdelad i en så kallad bottengaranti och en så kallad toppgaranti, där ersättning för bottengarantin uppgår till 15 procent av garanterat belopp i kontant ersättning och ersättning för toppgarantin utgår med 20 procent av garanterat belopp i kontant ersättning. De bottengarantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår till cirka 15,4 MSEK, motsvarande cirka 59 procent av Företrädesemissionen. De toppgarantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår till cirka 10,9 MSEK, motsvarande cirka 41 procent av Erbjudandet. Garantiåtagare i bottengarantin svarar inte för de åtaganden som garantiåtagare i toppgarantin har åtagit sig och garantiåtagare i toppgarantin svarar inte för de åtaganden som garantiåtagare i bottengarantin har åtagit sig. Garantiåtagandena är ej säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Nedanstående tabell sammanfattar de garantiåtaganden som ingåtts per datumet för memorandumets angivande.

Namn	Garantiåtagande, botten		Garantiåtagande, toppen		Totalt åtagande	
	Belopp (SEK)	Andel av emissionen [%]	Belopp (SEK)	Andel av emissionen [%]	Belopp (SEK)	Andel av emissionen [%]
JJV Investment Group AB	3 100 000	11,8%			3 100 000	11,8%
Jinderman & Partners AB	3 100 000	11,8%			3 100 000	11,8%
JEQ Capital AB			3 000 000	11,4%	3 000 000	11,4%
Råsunda Förvaltning AB			1 900 000	7,2%	1 900 000	7,2%
Bizcap AB			1 900 000	7,2%	1 900 000	7,2%
Bernhard van der Osten-Sacken	1 587 500	6,0%			1 587 500	6,0%
Fredrik Crafoord	1 500 000	5,7%			1 500 000	5,7%
Petra Sas	1 410 166	5,3%			1 410 166	5,3%
Andreas Bergström			1 100 000	4,2%	1 100 000	4,2%
Jonas Winberg			1 100 000	4,2%	1 100 000	4,2%
Tommy Ure	1 000 000	3,8%			1 000 000	3,8%
Anders Carlsson	1 000 000	3,8%			1 000 000	3,8%
Sandante Invest AB	750 000	2,8%			750 000	2,8%
Öresund Growth Partner AB			637 500	2,4%	637 500	2,4%
Elleme AB			637 500	2,4%	637 500	2,4%
Henrik Amilon			637 500	2,4%	637 500	2,4%
John Bäck	500 000	1,9%			500 000	1,9%
Erik Lundin	500 000	1,9%			500 000	1,9%
Frostberget AB	500 000	1,9%			500 000	1,9%
Göran Källebo	500 000	1,9%			500 000	1,9%
Totalt	15 447 666	58,6%	10 912 500	41,4%	26 360 166	100,0%

FINANSIELL INFORMATION

Den resultat- samt balansräkning som redovisas i detta avsnitt är dels hämtade från Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2022, dels från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2020 samt 2021. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 samt bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022 har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Inga omräkningar av jämförelsetal eller poster har varit nödvändiga med anledning av bytet av redovisningsstandard. Då Bolaget under 2022 genomfört två förvärv har bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022 upprättats som en koncernredovisning. Nedan finansiella tabeller för räkenskapsåret 2022 avser därför koncernen i dess helhet. Kassaflödesanalys har endast upprättats för bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022. Nyckeltalen som redovisas är hämtade från Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2022. Belopp i detta avsnitt kan i en del fall ha avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid är exakta.

Resultaträkning (TSEK)	2022 Oreviderad	2021 Reviderad	2020 Reviderad
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	4 432	0	113
	4 432	0	113
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter ¹⁰	0	-	-
Övriga externa kostnader	-13 367	-2 905	-1 394
Personalkostnader	-5 974	-1 344	-1 136
Avskrivningar och nedskrivningar ¹¹	-15 185	-	-
Övriga rörelsekostnader ¹²	-20	-	-
Summa rörelsekostnader	-34 545	-4 249	-2 529
Rörelseresultat	-30 113	-4 249	-2 417
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande intäkter	-	0	0
Räntekostnader och liknande kostnader	-6 315	-1 193	0
	-6 315	-1 193	0
Resultat efter finansiella poster	-36 428	-5 442	-2 417
Årets resultat	-36 428	-5 442	-2 417

¹⁰ Endast post i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022

¹¹ Endast post i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022

¹² Endast post i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022

Balansräkning (TSEK)	2022-12-31 Oreviderad	2021-12-31 Reviderad	2020-12-31 Reviderad
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Licenser och liknande rättigheter	19 049	8 938	2 585
Övriga immateriella anläggningstillgångar ¹³	143	-	-
	19 192	8 938	2 585
Materiella anläggningstillgångar			
Pågående nyanläggningar och förskott ¹⁴	12 123	-	-
	12 123	-	-
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	-	84	0
	-	84	0
Summa anläggningstillgångar	31 315	9 022	2 585
Omsättningstillgångar			
Varulager mm			
Förskott till leverantörer ¹⁵	-	3 088	0
	-	3 088	0
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar ¹⁶	542	-	-
Aktuella skattefordringar ¹⁷	18	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	3 819	616	75
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 897	30	0
	9 275	646	75
Kassa och bank	6 530	7 597	97
Summa omsättningstillgångar	15 805	11 331	172
SUMMA TILLGÅNGAR	47 120	20 353	2 756

¹³ Endast post i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022

¹⁴ Ej post i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022

¹⁵ Ej post i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022

¹⁶ Endast post i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022

¹⁷ Endast post i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital****Bundet eget kapital**

Aktiekapital	1 383	735	51
Ej registrerat aktiekapital	-	0	449
	1 383	735	500

Fritt eget kapital

Överkursfond	72 685	13 162	0
Omräkningsdifferens ¹⁸	163	-	-
Balanserat resultat	-8 813	1 458	3 874
Årets resultat	-36 428	-5 442	-2 417
	27 606	9 178	1 458

Summa eget kapital	28 989	9 913	1 958
---------------------------	---------------	--------------	--------------

Långfristiga skulder

Långfristiga lån ¹⁹	0	-	-
Övriga långfristiga skulder ²⁰	2 625	-	-
	2 625	-	-

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	729	851	0
Kortfristiga lån ²¹	12 552	-	-
Aktuella skatteskulder	87	19	19
Övriga kortfristiga skulder	1 199	8 290	307
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	938	1 281	473
	15 505	10 440	799

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	47 120	20 353	2 756
---------------------------------------	---------------	---------------	--------------

¹⁸ Endast post i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022

¹⁹ Endast post i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022

²⁰ Endast post i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022

²¹ Endast post i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022

Kassaflödesanalys (TSEK)	2022 Ej reviderad	2021 Ej reviderad
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-30 113	-4 249
Avskrivningar och nedskrivningar	15 185	0
Finansiella kostnader	-6 315	-1 193
Skatt	0	15
	-21 243	-5 427
Förändring rörelsekapital		
Förändring varulager	0	0
Förändring fordringar	-5 627	-3 588
Förändring övriga kortfristiga skulder	5 220	9 470
Kassaflöde löpande verksamheten	-21 650	455
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-16 949	-6 353
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-20 613	0
Kassaflöde investeringsverksamheten	-37 562	-6 353
Finansieringsverksamheten		
Nyemissioner	55 520	13 398
Upptagna lån, netto	2 625	0
Kassaflöde finansieringsverksamheten	58 145	13 398
Periodens kassaflöde	-1 067	-7 500
Likvida medel vid periodens början	7 597	97
Likvida medel vid periodens slut	6 530	7 597

Nyckeltal (SEK)	2022 Ej reviderad	2021 Ej reviderad
Nettoomsättning	0	0
Rörelseresultat	-30 133 384	-4 249 000
Periodens resultat	-36 428 384	-5 442 000
Resultat per aktie (SEK)	-0,50	-0,05
Antal aktier vid periodens utgång	39 540 249	105 081 383
Antal aktier i genomsnitt	72 310 816	-
Soliditet (%)	61,5%	49,1%

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser perioden 1 januari – 31 december 2022. Avsnittet ska läsas tillsammans med Bolagets balans- och resultaträkning för motsvarande period.

RÖRELSENS INTÄKTER

Intäkter uppgick till 4 432 TSEK (0). Intäkterna redovisas som övriga intäkter då de avser kompensationsersättning i Bolagets grekiska verksamhet.

RÖRELSENS KOSTNADER

Rörelseresultatet uppgick till -34 545 TSEK (-4 249). Den stora kostnadsposten avser nedskrivningar av både materiella och immateriella anläggningstillgångar om -13 573 TSEK. I övrigt är det främst personalkostnader samt övriga externa kostnader.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till -30 113 TSEK (-4 249), vilket huvudsakligen beror på att anläggningarna inte är i gång ännu och att kompensationsersättningen inte täcker de fasta kostnaderna, varken i de grekiska eller svenska verksamheterna, samt på genomförd nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar om -13 573 TSEK.

FINANSNETTOT

Finansnettot uppgår till -6 315 (-1 193) TSEK vilket främst avser räntekostnader kopplat till bryggfinansiering.

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat uppgick till -36 428 TSEK (-5 442), vilket huvudsakligen beror på att anläggningarna inte är igång ännu och att kompensationsersättningen inte täcker de fasta kostnaderna, varken i de grekiska eller svenska verksamheterna samt på genomförd nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar om -13 573 TSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet för perioden är negativt främst beroende på att den löpande verksamheten ännu inte är igång som tänkt kopplat till de olika anläggningarna i Grekland. Nettokassaflödet uppgår till -1 067 (7 500) TSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Bolagets finansiella ställning sett till soliditet är god, 61,5 (49,1) procent, men däremot är Bolaget beroende av att genomföra Företrädesemissionen för att kunna fortsätta dess fortsatta drift tolv månader framåt. Eget kapital och soliditet har under 2022 byggts upp genom nyemissioner. Det negativa resultat som påverkar soliditeten negativt är tyngt av två större nedskrivningar kopplat till två projekt.

KAPITALSTRUKTUR OCH NETTOSKULDSÄTTNING

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning per den 31 december 2022.

KAPITALSTRUKTUR

I tabellen nedan sammanfattas Zazz Energys kapitalstruktur per den 31 december 2022. Bolagets eget kapital uppgick till 29,0 MSEK, varav Bolagets aktiekapital uppgick till 1,4 MSEK.

TSEK	31/12 2022
Kortfristiga skulder	
För vilka garanti ställts	0
Mot annan säkerhet	375
Utan säkerhet	12 177
Summa kortfristiga skulder	
Långfristiga skulder	
Garanterade	0
Med säkerhet	2 625
Utan garanti eller säkerheter	0
Summa långfristiga skulder	2 625
Eget kapital	
Aktiekapital	1 383
Ej registrerat aktiekapital	0
Överkursfond	72 685
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-45 079
Summa eget kapital	28 989

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedanstående tabell presenterar Zazz Energys nettoskuldsättning per 31 december 2022.

TSEK	31/12 2022
(A) Kassa och bank	6 530
(B) Andra likvida medel	0
(C) Övriga finansiella tillgångar	0
(D) Likviditet (A) + (B) + (C)	6 530
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	12 177
(F) Kortfristig del av långfristiga finansiella skulder	375
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E) + (F)	12 552
(H) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (G) - (D)	6 022
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel)	2 625
(J) Skuldinstrument	0
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	0
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I) + (J) + (K)	2 625
(M) Nettoskuldsättning (H) + (L)	8 647

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har per dagen för Informationsmemorandumet inte antagit någon utdelningspolicy. Zazz Energy befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Möjligheten för Zazz Energy att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer.

RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolvmånadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i maj 2023. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolvmånadersperioden uppgår till cirka 10,6 MSEK givet nuvarande affärsplan.

För genomförande av Bolagets tillväxt- och expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Bolagets styrelse beslutat att genomföra en Företrädesemission. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet under minst tolv månader från och med dagen för detta Informationsmemorandum.

Vid fulltecknat Erbjudande erhåller Bolaget en nettolikvid om cirka 19,0 MSEK efter emissionskostnader relaterade till Erbjudandet om cirka 7,4 MSEK, främst bestående av ersättning för garantiåtaganden. De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 26,4 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena är ej säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall de som lämnat garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden så att Erbjudandet inte skulle tecknas till

den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolvmånadersperioden säkerställs kan styrelsen komma att behöva söka alternativ finansiering för att fullfölja sin affärsplan, exempelvis via riktad emission eller upptagande av lånefinansiering. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget i ett sådant scenario lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att eventuella verksamhetsåtgärder får önskad effekt.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Bolaget bytte CFO under inledningen av 2023 och under överlämningen av räkenskaper för 2022 uppmärksammades vissa brister i bokföringen, vilket slutligen utmynnade i att både styrelsen och Bolagets revisor anmälde Bolaget för bokföringsbrott. Bristerna i bokföringen avser främst första kvartalet under 2022 och nuvarande styrelse, som tillträdde 24 maj 2022 genomför parallellt en intern utredning med hjälp av finansiella och legala rådgivare. Bolagets tidigare revisor meddelade sin förtida avgång den 21 mars 2023 baserat på att det var svårt att få fram underlag och tolka dessa kopplat till Bolagets verksamhet i Grekland. En ny revisor valdes in på extra bolagsstämman den 18 april 2023.

Som en konsekvens av ovanstående har Bolagets styrelse tagit in finansiella och legala rådgivare för att reda ut bokföringsproblematiken för första kvartalet 2022 med resultatet att ovisshet förekommit med en del avtal i Grekland, främst kopplat till att sätta upp koncernstrukturen. Utöver detta har det funnits olika tolkningar kring vilket bolag i koncernen som äger vad samt huruvida det rör sig om immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Efter en omfattande utredning bedömer Zazz Energy nu att Bolaget har kontroll på situationen och att tillgångar och skulder i respektive bolag samt i koncernen är i allt väsentligt korrekt redovisade och värderade. I samband med detta genomfördes även nedskrivningsprövningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, vilket även lett till en nedskrivning om -13,6 MSEK för räkenskapsåret 2022.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter med högst 10 suppleanter. Per dagen för Informationsmemorandumet består styrelsen av fyra (4) ordinarie stämموvalda ledamöter, inklusive styrelseordförande, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2023. Samtliga personer i styrelse, deras befattning och när de tillträdde uppdraget samt uppgift om oberoende i förhållande till ledning och större aktieägare anges i tabellen nedan. Med det aktieinnehav som presenteras nedan avses innehav som styrelseledamöter innehar i Bolaget per dagen för Informationsmemorandumet. Med innehav avses eget och/eller närståendes innehav.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare ²²
Jan Bardell	Styrelseordförande	2022	Ja	Ja
Johnny Olsson	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Jan Törner	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja
Lotta Ek	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja



JAN BARDELL

Född: 1957. Styrelseordförande sedan 2022.

Erfarenhet: Jan Bardell har studerat företagsekonomi vid Högskolan i Gävle, pedagogik vid Uppsala universitet samt kurser i företagsledning vid Stockholm School of Economics Executive Education. Jan har tidigare haft uppdrag som VD för Climeon, VD för Argynnis Group, VD för ONE Nordic AB, VD för Vattenfall Services, VD för Vattenfall Data, VD för Gestrikekraft. Han har även varit styrelseordförande för EnergiService och Innenco.

Övriga pågående uppdrag: Jan Bardell är styrelseordförande och styrelseledamot i PEPTONIC medical AB och Infranord AB. Han är även styrelseledamot i Studsvik AB samt styrelseledamot och VD i Bardell Consult AB.

Innehav i Bolaget: Jan äger 11 048 B-aktier privat i Bolaget.

²² Med större aktieägare avses ägare som kontrollerar tio (10) procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.



JOHNNY OLSSON

Född: 1958. Styrelseledamot sedan 2020.

Erfarenhet: Johnny Olsson är utbildad drifttekniker, reparatör, smed och svetsare samt har utbildad sig i ledarskapsutveckling. Johnny Olsson driver JODU AB, ett bolag inom drift och underhåll av större pannanläggningar. Han har tidigare arbetat på bland annat E.ON där han varit anläggningsansvarig för en 20 MW biobränsleanläggning.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i JODU AB.

Innehav i Bolaget: Johnny äger 114 000 B-aktier i Bolaget direkt och indirekt genom bolag samt genom närstående.



JAN TÖRNER

Född: 1955. Styrelseledamot sedan 2022.

Erfarenhet: Jan Törner är utbildad civilingenjör från KTH 1980. Han har haft en rad ledande roller, inom projekt- och energi- samt miljöverksamhet i brett perspektiv, med erfarenhet från både Sverige och internationella projekt, privatfinansierade men också av olika institutioner såsom Världsbanken, EU, Sida m.fl. Sedan 2012 har Jan drivit egen verksamhet inom en rad branscher med inriktning mot entreprenad och infrastruktur som VD och styrelseledamot

Övriga pågående uppdrag: Jan Törner är styrelseledamot och ordförande i Brf Gotska Sandön 1, samt Innenco Sweden AB (publ) (konkurs inledd 2022-12-27). Jan Törner är vidare styrelseledamot i JTR Management AB samt Österlens Golf AB.

Innehav i Bolaget: Jan äger 9 900 B-aktier privat i Bolaget.



LOTTA EK

Född: 1984. Styrelseledamot sedan 2022.

Erfarenhet: Lotta Ek är utbildad civilingenjör med utbildning inom industriell ekonomi internationell vid Linköpings universitet. Lotta startade företaget EcoTopic AB år 2012 tillsammans med sin partner. EcoTopic är ett konsultbolag som varit engagerade i merparten av alla biokolprojekt i Norden med ett globalt nätverk inom biokol och hållbarhet. Sedan 2019 är Lotta även medgrundare och VD för Biokolprodukter Global AB som köper in och förädlar biokol till klimatneutrala jordar, betong och kolsänkor.

Övriga pågående uppdrag: Lotta är VD för EcoTopic AB och Biokolprodukter Global AB samt styrelseledamot för No Danger On The Roof Holding AB.

Innehav i Bolaget:-

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



JAN TÖRNER

Född: 1955. Tj. verställande direktör sedan 2023.

Se ovan under "Styrelse"

REVISOR

Auktoriserad revisor Ben Heidari med adress Februarigatan 9, 256 61 Helsingborg valdes på extra bolagsstämma den 18 april 2023 till Bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots avträdande av tjänst eller uppdrag. Årsstämman den 24 maj 2022 beslutade om ett arvode om 420 000 SEK till styrelseordförande och 200 000 SEK vardera till styrelseledamöterna.

ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Bolagets tillförordnade verkställande direktör är anställd av Bolaget på konsultbasis och har för perioden 1 januari 2023 till 31 mars 2023 erhållit ersättning om 201 TSEK för arbete som vice VD under perioden 15 januari – 17 mars 2023 och därefter för arbete som VD. Se vidare under "Transaktioner med närstående" nedan. Revisorn erhåller ersättning enligt löpande räkning.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Per dagen för Informationsmemorandumets upprättande förekommer inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Flera styrelseledamöter har finansiella intressen i Zazz Energy till följd av deras innehav i Bolaget. Utöver detta föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas eller ledande befattningshavares åtagande gentemot Zazz Energy och deras privata intresse och/eller andra åtaganden.

Innenco Sweden AB (publ):s konkurs inleddes den 27 december 2022, Jan Törner är styrelseordförande i bolaget och var även det vid tidpunkten för konkursens inledning. Därtill har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag i samband med att företaget gått i konkurs eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelse och/eller sanktion i lag eller förordning bemyndigande myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) 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.

BOLAGSSTYRNING

Zazz Energy är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) ("aktiebolagslagen") och årsredovisningslagen (1995:1554), interna regler och föreskrifter. Då Bolagets aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market är Bolaget även skyldigt att följa regelverket för Nasdaq First North Growth Market samt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market varför Zazz Energy inte behöver beakta Koden. För det fall Koden blir tillämplig för Zazz Energy kommer Bolaget att tillämpa den.

BOLAGSSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämman ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämman kan Bolaget komma att kalla till extra bolagsstämma. Av Zazz Energys bolagsordning framgår att kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Av Nasdaq First North Growth Markets regelverk följer även att Bolaget är skyldigt att offentliggöra kallelse genom pressmeddelande.

RÄTT ATT DELTA PÅ STÄMMA

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per avstämningsdagen för bolagsstämman, dels anmäla sitt deltagande till Bolaget senast den tidpunkt och den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud. Aktieägare eller ombud får ha med sig högst två biträden. Instruktioner om anmälan till stämman ges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade hos en bank eller annan förvaltare måste utöver att informera Bolaget begära att deras aktier tillfälligt registreras i eget namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken, för att vara berättigade att delta på bolagsstämman. Aktieägare bör informera sina förvaltare i god tid före avstämningsdagen. Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid bolagsstämman ska begära detta skriftligen hos styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast en vecka före den tidpunkt då kallelsen tidigast får utfärdas enligt aktiebolagslagen. Varje aktieägare som anmäler ett ärende med tillräcklig framförhållning har rätt att få ett ärende behandlat vid bolagsstämman.

STYRELSEN

Styrelsen väljs av bolagsstämman och är efter stämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för förvaltning och organisation av Bolagets angelägenheter, vilket bland annat innebär att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Det är även styrelsen som utser den verkställande direktören. Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. Zazz Energys styrelse följer en internt upprättad arbetsordning, vilken bland annat reglerar funktioner och fördelning av arbete mellan ledamöterna och verkställande direktör. Arbetsordningen revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Vid styrelsemötet fastställer även styrelsen instruktioner för den verkställande direktören, vilket innefattar finansiell rapportering.

Per datumet offentliggörandet av Informationsmemorandumet uppgår Bolagets styrelse till fyra (4) ledamöter utan suppleanter. Ledamöterna presenteras i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

VD

Av aktiebolagslagen framgår att den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för den löpande förvaltningen och den dagliga driften. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen och ska därför beredas och föredras styrelsen för beslut. Arbetsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktör anges i aktiebolagslagen, arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för den verkställande direktören. Verkställande direktören är även ansvarig för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten samt att presentera materialet på styrelsemöten.

REVISION

Årsstämman beslutar om revisor, som ansvarar för att granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår är revisorn ansvarig för att lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Av Bolagets bolagsordning följer att Bolaget ska ha en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter. Vid extra bolagsstämman den 18 april 2023 valdes den auktoriserade revisorn Ben Heidari till Bolagets revisor för perioden intill slutet av nästkommande årsstämma. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄN INFORMATION

Av Zazz Energys registrerade bolagsordning framgår att aktiekapitalet skall uppgå till lägst 700 000 SEK och högst 2 800 000 SEK fördelat på lägst 20 000 000 aktier och högst 80 000 000 aktier. Per datumet för Informationsmemorandumet uppgår Bolagets aktiekapital till 1 382 797,11815 SEK fördelat på 39 540 249 aktier. Zazz Energy har A- och B-aktier som adderar följande begränsningar till detta. A-aktierna får högst uppgå till 80 000 000 och B-akterna får högst uppgå till 80 000 000. Varje aktie har ett kvotvärde om ca 0,034972 SEK. Aktierna är denominerade i SEK. Per dagen för Informationsmemorandumet har Bolaget inte emitterat några A-aktier, det finns 39 540 249 B-aktier utgivna. Aktierna är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Extra bolagsstämman i Bolaget beslutade den 18 april 2023 om Företrädesemissionen, som vid fullteckning och efter registrering ökar Bolagets aktiekapital med högst cirka 9 218 647,45 SEK från cirka 1 382 797,12 SEK till högst cirka 10 601 444,57 SEK och antalet B-aktier med högst 263 601 660 B-aktier från 39 540 249 B-aktier till högst 303 141 909 B-aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 87 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Extra bolagsstämman den 18 april 2023 beslutade även om följande ändringar i bolagsordningen. Aktiekapitalet ska utgöra lägst 10 601 444 SEK och högst 42 405 776 SEK. A-aktier kan utges till ett antal av högst 1 212 567 636 och B-aktier till ett antal av högst 1 212 567 636. Antalet aktier i Bolaget ska vara lägst 303 141 909 och högst 1 212 567 636. Den justerade bolagsordningen börjar gälla i samband med att bolagsordningen registreras hos Bolagsverket. Bolagsordningen avses registreras samtidigt som Företrädesemissionen, preliminärt under slutet av maj 2023. För det fall aktiekapitalet och antalet aktier i Bolaget efter registrering av Företrädesemissionen understiger föreslagna gränser i bolagsordningen kommer gränserna sänkas i den mån som krävs för att möjliggöra registrering.

BEMYNDIGANDE

På årsstämman 24 maj 2022 beslutades att bemyndiga styrelsen att - vid ett eller flera tillfällen och längst intill slutet av nästkommande årsstämma - besluta om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier samt att emittera teckningsoptioner och konvertibler i sådan utsträckning som är tillåten enligt vid var tid gällande bolagsordning. Nyemission av aktier, liksom emission av teckningsoptioner och konvertibler, ska kunna ske med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport, kvittning eller andra villkor. Enligt 16 kap. aktiebolagslagen äger styrelsen inte med stöd av detta bemyndigande besluta om emissioner till styrelseledamöter i koncernen, anställda m.fl. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktierna i Zazz Energy har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen. Rättigheter som är förenade med aktierna emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Varje A-aktie har tio (10) röster, medan varje B-aktie har en (1) röst. Varje aktie, oavsett klass, äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Vid bolagsstämma har varje aktieägare rätt att rösta för samtliga aktier som innehas av denne i Bolaget. För det fall likvidation äger rum ges varje aktie lika rätt till eventuella överskott.

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

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Nedan redogörs Bolagets samtliga aktieägare med ett innehav över fem procent av Bolagets aktier och röster per dagen för Informationsmemorandumet.

Aktieägare	Aktier	Andel
Nordnet Pensionsförsäkring AB	5 642 461 B-aktier	14,3 %
Ålandsbanken ABP (Finland), Svensk Filial	2 150 659 B-aktier	5,44 %
Övriga	31 377 586 B-aktier	79,36 %

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen saknar även kännedom om några andra överenskommelser som kan leda i att kontrollen i Bolaget förändras.

TECKNINGSOPTIONER

Bolaget har 5 166 660 utestående teckningsoptioner av serie TO 3. Innehavare ska ha rätt att för varje en (1) teckningsoption teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget. Teckningsoptionerna berättigar till teckning under perioden 27 november 2023 till och med den 11 december 2023, till en teckningskurs om 3 SEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet B-aktier i Bolaget öka med 5 166 660 B-aktier och Bolagets aktiekapital att öka med cirka 180 687,85 SEK, innebärande en utspädning om cirka 1,68 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget (givet fullteckning i Företrädesemissionen). Antalet aktier varje teckningsoption berättigar till samt teckningskursen är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor vid vissa bolagsändelser, inklusive förestående Företrädesemission.

Bolaget har 2 284 750 utestående teckningsoptioner av serie TO 4. Innehavare ska ha rätt att för varje en (1) teckningsoption teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget. Teckningsoptionerna berättigar till teckning under perioden 23 oktober 2023 till och med den 3 november 2023, till en teckningskurs motsvarande 3,50 SEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet B-aktier i Bolaget öka med 2 284 750 B-aktier och Bolagets aktiekapital att öka med cirka 79 902,02 SEK, innebärande en utspädning om cirka 0,75 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget (givet fullteckning i Företrädesemissionen). Antalet aktier varje teckningsoption berättigar till samt teckningskursen är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor vid vissa bolagsändelser, inklusive förestående Företrädesemission.

INCITAMENTSPROGRAM

Den 5 januari 2022 beslutade extra bolagsstämma att införa ett incitamentsprogram 2022/2025 för VD, koncernledning och övriga anställda i Bolaget. Incitamentsprogrammet omfattar totalt 500 000 teckningsoptioner vilka berättigar till

teckning av lika många nya B-aktier i Bolaget till en teckningskurs om 7,5 SEK per ny aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för att teckna aktier i Bolaget under perioden från och med offentliggörandet av Bolagets bokslutskommuniké för 2024, dock tidigast den 31 januari 2025 och senast den 31 mars 2025, till och med den 30 april 2025 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna.

Inom ramen för incitamentsprogrammet har Bolagets tidigare VD Christian Casselborg förvärvat 200 000 teckningsoptioner. Inga övriga teckningsoptioner har förvärvats av deltagarna. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet B-aktier i Bolaget öka med 200 000 och Bolagets aktiekapital att öka med cirka 6 994,38 SEK, innebärande en utspädning om cirka 0,07 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget (givet fullteckning i Företrädesemissionen). Antalet aktier varje teckningsoption berättigar till samt teckningskursen är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor vid vissa bolagsändelser, inklusive förestående Företrädesemission.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har per dagen för Informationsmemorandumet inte någon fastställd utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

HANDELN MED AKTIEN

Bolagets aktie handlas under kortnamnet ZAZZ B med ISIN-kod SE00174-83175.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Zazz Energys aktier är anslutna till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 Stockholm. Inga aktiebrev är utgivna för Bolagets aktier.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET

Bolagets företagsnamn är ZAZZ Energy Of Sweden AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 559212-5685 och styrelsen har sitt säte i Älvdalens kommun. Bolaget bildades den 15 juli 2019 och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är: 549300JL6X6W59C67180. Bolagets adress är Box 5209, 102 45 Stockholm.

VÄSENTLIGA AVTAL

I december 2021 ingick Bolaget ett avtal med NAIS ENERGY P.C. ("NAIS") för bland annat drift och underhåll av en biooljeanläggning i Amfilochia för elproduktion i Grekland. Projektet och anläggningen är redan färdigt, licensierat, byggt och anslutet till det nationella nätet enligt grekisk lag med fullständig dokumentation. Anläggningen, inklusive tillämpliga tillstånd och licenser för att producera och leverera el i Grekland, ägs av Bolagets helägda dotterbolag NAIS Energy O.E. Enligt avtalet har NAIS skyldighet att utföra det kommande underhållet av anläggningen och ansvarar för den fullständiga leveransen av råvaror för projektet. Genom avtalet får Zazz Energy sälja el i Grekland under 20 års tid.

Som offentliggjort i oktober 2022 har Bolaget på grund av det olönsamt höga priser på bioolja och utredning om att uppnå effektivitetsförbättring genom byte av motor och generator valt att pausa driften av anläggningen. NAIS kompenserar Bolaget för resultatbortfallet med anledning av detta. Se vidare under Marknadsbearbetning ovan.

AVTAL MED NAIS ANGÅENDE TVÅ BIOOLJEANLÄGGNINGAR I PATRAS

I november 2022 ingick Bolaget två avtal med NAIS för bland annat drift och underhåll av två biooljeanläggningar i Patras för el- och värmeproduktion i Grekland. Avtalen ersätter tidigare ingångna avtal med NAIS under januari 2022 respektive maj 2022. Bolaget får genom avtalen med NAIS de

erforderliga tillstånd och licenser som krävs för att bedriva anläggningarna i Grekland, och på så sätt kunna producera och leverera el och värme i landet. Utöver relevanta tillstånd och licenser ombesörjer NAIS även förhandlingar med Bolagets största kund, HEDNO, rörande försäljning av energi till det grekiska elnätet. I samband med erhållandet av tillstånden för den aktuella anläggningen ska tillståndet samt licenser och tillämpliga avtal överlåtas till ett nystartat helägt grekiskt dotterbolag till Bolaget. Efter att samtliga tillstånd och licenser har överlåtits till Bolagets dotterbolag är NAIS kontrakterade att utföra drift- och underhållsarbete avseende anläggningarna. Genom avtalen får Zazz Energy sälja el i Grekland under 20 års tid till ett sammanlagt värde över 600 MSEK. Därutöver kommer försäljning av värme som uppskattas ge ett årligt bidrag på omkring 10 MSEK. Ansökan om miljötillstånd avseende anläggningarna lämnades in vecka 5 2023. Anläggningarna förväntas vara i drift under det fjärde kvartalet 2023.

AVSIKTSFÖRKLARING MED NAIS ANGÅENDE BIOOLJEFABRIK I PATRAS

I november 2022 ingick Bolaget en avsiktsförklaring med NAIS om att bygga en biooljefabrik i Patras. Anläggningens tänkta läge är Patras, Grekland, och den planerade produktionskapaciteten är 14 000 ton bioolja per år. Genom produktionsanläggningen skapas möjligheten att kontrollera flödet från avfall till kraftvärmeproduktion som stödjer en lokal cirkulär ekonomi. Diskussionerna med NAIS angående fabriken fortgår.

SAMARBETSAVTAL MED SODALITY

Bolaget ingick under mars 2023 ett samarbetsavtal med konsultbolaget Sodality för att stärka närvaron på den grekiska marknaden. Sodality har ett kontor i Athen, men täcker hela landet med sin verksamhet. Sodality bistår Bolaget mot marknadsmässig ersättning med tjänster inom flera områden såsom projektledning, juridisk rådgivning och även vara engagerad i identifiering och förhandling avseende projektfinansiering. Avtalet med Sodality löper med 6 månader i taget och med två månaders ömsesidig uppsägningstid.

VÄSENTLIGA TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE SEDAN 1 JANUARI 2021

Avtalspart	Närstående relation	Typ av transaktion	BELOPP FRÅN 1 JANUARI 2023 TILL OCH MED 31 MARS 2023	Belopp för 2022	Belopp för 2021
JTR Management AB	Jan Törner (TF vd)	Arbete under konsultavtal	225 TSEK	N/A	N/A
Bardell Consult AB	Jan Bardell	Arbete under konsultavtal	75 TSEK	N/A	N/A
Ecotopic AB	Lotta EK	Arbete under konsultavtal	50 TSEK	N/A	N/A

LIKVIDITETSGARANTI

Bolaget har ingått avtal med Lago Kapital AB enligt vilken garanten åtar sig att tillhandahålla tjänster som tillgodoser likviditet i Bolagets aktie i samband med upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market. Åtagandet innebär att likviditetsgaranten åtar sig att, när så är möjligt, ställa kurser på både köp- och säljorder, med verkan att differensen (spread) mellan köp- och säljkursen inte överstiger en viss förutbestämd nivå. Avtalet reglerar i stort att likviditetsgaranten ska ställa kursen om minst 15 000 SEK på köp- respektive säljsidan med en maximal spread på fyra (4) procent. Den första avtalsperioden är sex (6) månader och därefter löper den på månadsbasis med en uppsägningstid om en kalendermånad.

FÖRSÄKRINGAR

Styrelsen för Zazz Energy bedömer att Bolagets försäkringskydd är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Zazz Energy meddelande den 15 mars 2023 att Bolaget mottagit en underrättelse från Bolagets revisor om misstänkt brott i enlighet med 9 kap. 43 § aktiebolagslagen (2005:551). De ifrågavarande felaktigheterna hänför sig till perioden vid årsskiftet 2021/2022. Styrelsen i Zazz Energy beslutade med anledning härmed att inge en anmälan om brottsmisstanke till Ekobrottsmyndigheten. Även revisorn lämnade därefter

in en sådan anmälan. Bolaget genomför en egen utredning parallellt med en eventuell utredning från Ekobrottsmyndigheten. Vidare ingick Zazz Energy under 2022 avtal med en kinesisk leverantör om köp av en biomassanläggning som inte uppfyllde Bolagets förväntningar. Det förs i nuläget förhandlingar med leverantören om detta. Tidigare brister i Bolagets bolagsstyrning har medfört att styrelsen bedömt det som nödvändigt att besluta om en nedskrivning om -13,6 MSEK, vilken bokfördes i Bolagets helårsrapport 2022.

Med undantag för ovan har inte Bolaget varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Detta Informationsmemorandum består, förutom av föreliggande dokument, av följande dokument som införlivas genom hänvisning:

- Årsredovisning för räkenskapsåret 2020
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2021
- Finansiell rapport för räkenskapsåret 2022

DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

Följande dokument är tillgängliga på Bolagets besöksadress, vardagar under kontorstid, och på Bolagets hemsida:

- Bolagsordning för Zazz Energy.
- Föreliggande Informationsmemorandum.