



BOLAGSBESKRIVNING I SAMBAND MED UPPTAGANDE TILL HANDEL AV AKTIER I ZAZZ ENERGY OF SWEDEN AB (PUBL) PÅ NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET SWEDEN

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65), så som det implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, driven av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av samma bestämmelser som emittenter på en reglerad huvudmarknad, såsom definierats i EU-lagstiftningen (implementerad i nationell rätt). De lyder istället under en mindre omfattande uppsättning av regler som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken med att investera i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid investering i en emittent på huvudmarknaden. Alla emittenter med aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market.

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Denna Bolagsbeskrivning ("Bolagsbeskrivningen") har upprättats med anledning av att styrelsen för ZAZZ Energy of Sweden AB (publ) ("Zazz Energy" eller "Bolaget"), har beslutat att ansöka om att Bolagets B-aktier ska tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market Sweden ("Nasdaq First North") som är en så kallad handelsplattform eller MTF som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Med "Certified Adviser" avses Eminova Fondkommission AB ("Eminova") som utsetts till Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North.

Undantag från prospektskyldighet

Bolagsbeskrivningen har inte upprättats i enlighet med förordningen (EU) 2017/1129 ("Förordningen") eller Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980 och utgör således inte ett prospekt. Bolagsbeskrivningen 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 Bolagsbeskrivningen avser. Bolagsbeskrivningen har upprättats av Zazz Energy och granskats av Nasdaq Stockholm AB.

Bolagsbeskrivningen regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Bolagsbeskrivningen och därmed sammanhängande rättsliga förhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Bolagsbeskrivningen har upprättats i samband med en ansökan om upptagande till handel av aktierna i Zazz Energy på Nasdaq First North. Bolagsbeskrivningen, eller i övrigt till Bolagsbeskrivningen hänförligt material, får ej distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion annat än i enlighet med gällande lagar och regler. Mottagaren av Bolagsbeskrivningen är skyldig att informera sig om och följa dessa restriktioner, och får inte publicera eller distribuera Bolagsbeskrivningen 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 denna Bolagsbeskrivning samt eventuella tillägg till denna Bolagsbeskrivning. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i denna Bolagsbeskrivning. 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 Bolagsbeskrivningen återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Bolagsbeskrivningen. 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 Bolagsbeskrivningen beaktat att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Bolagsbeskrivningen 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

Bolagsbeskrivningen innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All information från utomstående källor har återgivits korrekt. Bolagets styrelse ansvarar för denna Bolagsbeskrivning och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnats i Bolagsbeskrivningen 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

Denna Bolagsbeskrivning 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 denna Bolagsbeskrivning 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 Bolagsbeskrivningen har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Bolagsbeskrivningen. 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 Bolagsbeskrivningen reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Bolagsbeskrivningen 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

RISKFÄKTORER	4
BAKGRUND OCH MOTIV	7
VD:N HAR ORDET	8
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	9
FINANSIELL INFORMATION.....	16
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	21
BOLAGSSTYRNING	25
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	26
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION.....	28
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	29

ÖVRIG INFORMATION

ISIN-kod för aktierna: SE0014262531

Kortnamn på aktierna Nasdaq First North: ZAZZ B

Handelsplats: Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på First North Growth Market under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2021: 3 maj 2022

Delårsrapport Q1 2022: 10 maj 2022

Årsstämma 2022: 24 maj 2022

RISKFAKTORER

Nedan beskrivs de risker som per dagen för denna Bolagsbeskrivning bedöms vara de mest väsentliga för Zazz Energy. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måst innefatta övrig information i denna Bolagsbeskrivning 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.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

BEROENDE AV SAMARBETSPARTNERS

Zazz Energy har i sitt kommersiella projekt på den grekiska marknaden ett avtal med Bolagets samarbetspartner NAIS ENERGY P.C ("NAIS"). Zazz Energy får genom avtalet med NAIS de erforderliga tillstånd och licenser som krävs för att bedriva förgasningsanläggningen i Grekland, och på så sätt kunna producera och leverera el i landet. Tillstånden som NAIS innehar ska överlåtas till Bolaget. Det kan finnas 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 att ansöka om nya tillstånd och licenser. Vidare är NAIS kontrakterade att utföra drift- och underhållsarbete för förgasningsanläggningen i Grekland. Det finns risk att samarbetet inte kommer att leda till önskvärda resultat och/eller att NAIS inte uppfyller sina åtaganden gentemot Bolaget. För det fall samarbetet 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 kan det leda till att Bolagets projekt i Grekland måste avbrytas. Detta kan leda till stora kostnader för Bolaget och därmed påverka Bolaget verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Genom samarbetsavtal likt avtalet med NAIS ges Bolaget möjlighet att expandera på den grekiska marknaden. Bolaget är till viss 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 låg och om risken inträffar bedömer Bolaget att dess inverkan skulle ha en medelhög 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. 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. I del fall Bolaget har inlett dialog med potentiella kunder eller samarbetspartners är dessa relativt nyetablerade. Då bolagets avfallsförgasningsanläggning är i uppstartsfasen går det inte på förhand 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 låg och om risken inträffar bedömer Bolaget att dess inverkan skulle ha en medelhög 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 avfallsförgasningsprocessen och elmarknader i den utsträckning och på de villkor som behövs, skulle detta kunna leda till att Bolagets 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 låg och om risken inträffar bedömer Bolaget att dess inverkan skulle ha en låg negativ effekt.

LEVERANTÖRSFÖRHÅLLANDEN

Bolaget har ett leverantörsavtal med en leverantör etablerad i Kina. Leverantören ska, efter att Bolaget lagt order, leverera maskiner som ska användas vid förgasning av biomassa. Tillgångsbrist hos Bolagets leverantör eller prishöjningar som Bolaget inte kan föra vidare mot sina kunder, eller andra förhållanden som påverkar Bolagets tillgång till maskiner för förgasning av biomassa på affärsmässigt godtagbara villkor, kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt. Vidare finns det risk att Bolagets leverantör får leveranssvårigheter till följd av Covid-19 pandemin. En försenad leverans av nödvändiga maskiner kan störa produktionen av el och innebära att Bolaget inte kan leverera el till slutkund i tid. I det fall att leverantören säger upp avtalet med Bolaget kan Bolaget med kort varsel behöva ersätta den befintliga leverantören, vilket skulle kunna innebära en sär-

skild inverkan på Bolagets leveransmöjligheter och medföra kostsamma fördröjningar.

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

POLITISKA BESLUT

Bolagets vision är bidra till en hållbar miljö inom energiområdet och medverka till att EU:s klimatmål uppfylls. Efterfrågan på avfallsförgasningsanläggningar 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. Det kan inte uteslutas att denna vilja av en eller annan orsak kan förändras på vissa marknader och i vissa länder till följd av olika politiska beslut eller skifte i politisk inriktning. 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 ägt. Det föreligger viss risk att, efter politiskt skifte eller ändrad inriktning, Grekland privatiserar eldriften. I det fall 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 låg 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 avfallsförgasningsanläggningar. Därmed har Bolaget enbart en begränsad historik samt ingen bevisad intjäningsförmåga. Bolaget är 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 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 låg negativ effekt.

VALUTARISK

Zazz Energys redovisningsvaluta är SEK. Mot bakgrund av Bolagets planerade avfallsförgasningsanläggning och produktion 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 låg 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. I dagsläget erhåller Bolaget erforderliga tillstånd från sin samarbetspartner i Grekland. Bolagets fokusmarknader är initialt Grekland, Sverige och Norge. Därtill planerar Bolaget att utöka sin verksamhet till andra länder i Europa. Bolaget kommer inte kunna kommersialisera sin produktion av el och värme utan att först ha erhållit godkännanden från relevanta myndigheter. Det finns risk att existerande tillstånd återkallas, och att nya tillstånd inte erhålls eller att tillstånden inte har den omfattning som Bolaget förväntar sig och behöver. Därtill kan

processen för godkännande kan vara långdragna och kräva omfattande finansiella resurser från Bolaget. Om nödvändiga tillstånd eller godkännanden inte erhålls kan Bolagets verksamhet påverkas negativt och planerade expansion försenas. När det gäller tillståndsgivningen 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 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 samtyckeskravet leda till påföljder under GDPR. Det finns risk att Bolaget inte anses inhämta samtycke på ett korrekt sätt. En överträdelse av samtyckeskravet 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 låg negativ effekt.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER UTSPÄDNINGEN GENOM FRAMTIDA EMISIONER

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 kan öka eller minska i värde finns det en risk att investeraren inte kommer att kunna få tillbaka det investerade kapital. Utvecklingen för ett bolag vars aktier är upptagna till handel beror på ett antal faktorer där några är bolagsspecifika medan andra rör kapitalmarknaden i dess helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan påverka aktiekursen och därför ska varje investeringsbeslut i aktier föregås av en noggrann analys.

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 planeras att upptas till handel vid Nasdaq First North, 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 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.

BAKGRUND OCH MOTIV

BAKGRUND

Klimatförändring och miljöförstöring är en 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 FN och EU som viktiga förändringsåtgärder för att stävja utvecklingen. Inom ramen för EUs 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 EUs utsläpp av växthusgaser minska med 55 procent sett från 1990 års nivåer. Många länder har vidare lagstiftat om prioriterade och förebyggande åtgärder för miljövänlig elproduktion och återvinning av avfall.

Zazz Energys möjlighet att skräddarsy avfallsförgasningsanläggningar utifrån val av avfallsmaterial för förgasning (biomassa, sopor eller andra typer av avfall), önskad kapacitet för grön elproduktion (effekt 1–5 MW), värme och produktion av restprodukter (biokol och trävinäger), skapar ett konkurrenskraftigt erbjudande och en bred marknad för Bolagets produkter och tjänster. Försäljning av nyckelfärdiga avfallsförgasningsanläggningar såväl som ägande och drift av avfallsförgasningsanläggningar i Bolagets egen regi, ökar potentialen ytterligare.

Zazz Energys avfallsförgasningsanläggningar kan delfinansieras genom statliga energibidrag och lån vilket underlättar etablering av verksamheten. Möjlighet till långa kontrakt med lokala energibolag kan säkerställa en fortlöpande verksamhet med ett stabilt kassaflöde.

MOTIV

Zazz Energys vision är att aktivt bidra till en hållbar miljö inom energiområdet och medverka till att EU:s klimatmål uppfylls. Listningen på Nasdaq First North Growth Market skapar förutsättningar för Zazz Energy att tillvarata de tillväxtpotentialer som Bolaget ser och därmed över tid bygga betydande aktieägarvärden. Den ökade kännedom av Bolagets produkter och tjänster som listningen innebär utgör även en viktig del för att realisera Bolagets tillväxtpotential. Vidare innebär listningen att likviditet skapas i aktien och att Bolaget kan attrahera nya aktieägare som styrker Bolaget. Därutöver uppnås en kvalitetsstämpel som är fördelaktig i relationer med kunder, samarbetspartners, leverantörer och andra intressenter.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

3 februari 2022
ZAZZ Energy of Sweden AB (publ)
Styrelsen

VD:N HAR ORDET

Zazz Energy – vi är en efterfrågad aktör för miljövänliga energilösningar.



Zazz Energy har sedan starten 2019 upplevt stor uppmärksamhet av Bolagets utvecklade produkter för klimatsmart förgasningsteknik och som VD tror jag definitivt att Zazz Energy kommer vara en del av den pågående omställningen till grön energi som världen nu måste genomföra. Nya förny-

bara energislag som biobränsle, vind, sol och vattenkraft har nu större möjlighet att stå för jordens energiförsörjning, men tidigare pyrolyslösningar har tyvärr visat små kostnadsfördelar och låg konkurrenskraft. Därför känns det bra att kunna konstatera att nya tekniksprång har genomförts och vi har nått den punkt då klimatsmart energiproduktion fått sitt tekniska genombrott och intresset att investera i klimatsmart energi har ökat.

Zazz Energys produkt och metod för att bidra till den gröna omställningen bygger på förgasningsteknik. Processen sker genom en förgasning av biomassa och avfall vilket ger låga utsläppsnivåer och resulterar i elenergi, varmvatten och restprodukterna biokol samt trävinäger vid förgasning av biomassa. Egenproducerad el avser vi sälja genom långa avtal till ett förutbestämt lönsamt pris. Men vi blir mindre beroende av elpriset i olika länder tack vare att vi också kan förädla och sälja de lönsamma restprodukterna biokol och trävinäger.

Våra anläggningar på 1MW (1000 KW) kan producera el samt 400 – 500 kg biokol i timmen och 300 kg trävinäger i timmen. Biokolet och trävinägern kommer att utgöra en mycket viktig inkomstkälla för Zazz Energy. Biokol används bland annat som jordförbättring och efterfrågan på denna klimatsmarta produkt ökar kraftigt. Redan i dag har vi fått förfrågan om att sälja biokol. Trävinägern förbättrar jordkvalitet, skyddar mot skadedjur och gynnar växternas tillväxt samtidigt som den är biologiskt nedbrytbar.

Det har nu gått snart 3 år sedan vi startade verksamheten. Jag har som ny VD från november tagit del av marknadens stora intresse för våra produkter. Bolaget har tecknat ett antal avsiktsförklaringar om att sälja anläggningar till kunder i Grekland och filialen med licens i Grekland är uppstartad.

Ett mycket viktigt steg i vår bolagsutveckling är nu att färdigställa produktionsanläggningen Fas 1 för el och varmvattenproduktion i Grekland. Vår affärsmodell bygger på att vi tydligt kan visa på de välbehövligena miljövinster som marknaden kräver. Fas 1 är basen för att gå vidare med att utnyttja optionen att etablera ytterligare fyra anläggningar. Utöver detta pågår en förhandling om vår hittills största investering,

en anläggning på 5 MW i Grekland. Zazz Energy kan därmed bli en av Greklands större aktörer inom att producera miljövänlig energi. Att bli en större aktör medför också möjligheten att ta del av och erhålla offentlig finansiering för att underlätta en snabb omställning med betydande miljövinster.

I Sverige och Norden fortsätter vi våra satsningar där bland annat restprodukten biokol är ett av våra huvudområden. Biokol förbättrar jordens förutsättningar för odling och följer de mål och miljövinster som samhället eftersträvar. Vi ser över projektering av nya anläggningar i Sverige och Norden där vi har tillgång till mark för anläggningar och biomassa.

Med de första anläggningarna på plats och i drift i Grekland under våren 2022 har vi en mycket bra bas och bevis på att konceptet fungerar för att ta fler viktiga avtal i Sverige och i övriga Europa. Dessutom kommer anläggningarna att bidra till ett kassaflöde som ska användas till framtida investeringar.

Samarbetsavtalet med Norrköpingsbaserade företaget EcoTopic AB följer plan. EcoTopic AB är experter på det för oss viktiga biokolet och hjälper oss med att kvalitetssäkra våra restprodukter och hitta kunder på den svenska och utländska marknaden.

Många länder har stora utmaningar med att ta hand om sitt avfall samtidigt som myndigheterna pressar på att genomföra kraftigare åtgärder för att lösa miljöproblemen. Långa avtal som bygger på effektiv energiproduktion ger långsiktig lönsam elförsäljning till offentliga elbolag vilka söker lösningar som Zazz Energy kan erbjuda. Vi har idag en säkerställd vedertagen metod som bygger på förgasningstekniken. En metod som ger långsiktiga miljövinster med god lönsamhet.

Som ny VD med mer än 15 års erfarenhet av affärer på en global marknad, ser jag att vår utvecklingsresa ska bygga på prioriterade fokuserade projekt där klara miljövinster och kundvärden realiserar i den viktiga omställningen till grön energiproduktion i samhället. Långa avtal som bygger effektiv miljömessig energiproduktion ger lönsamhet för såväl samhälle som leverantörer. Zazz Energys säkerställda metod för avfallsförgasning, grön elproduktion och tillvaratagande av restprodukter ger långsiktiga miljövinster. Vår framgång ska vara värdeskapande för alla och inte minst för våra aktieägare som har varit med sedan tidig start. Detta utgör viktiga steg för Zazz Energy inför vår notering.

**BÄSTA HÄLSNINGAR,
CHRISTIAN CASSELBORG
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 sopor, plast, gummi och skogsprodukter.

Bolaget har per dagen för Bolagsbeskrivningen 1 anställd. Därtill har Bolaget två konsulter, motsvarande cirka 1,5 heltidsekvivalenter, samt två agenter på avtal. Representanter för Bolaget går att nå per telefon på 076 101 14 08 och epost info@zazzenergy.com, samt på besöksadress Nybrogatan 17, 114 39 Stockholm. Bolagets hemsida är www.zazzenergy.com.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Zazz Energys affärsmodell bygger på att tillgodose och vara en katalysator för att förverkliga länders miljömål genom etableringar av avfallsförgasningsanläggningar som producerar grön el och värme, samt vid vissa typer av avfallsförgasning även biokol och trävinäger, samt anläggningar för grön elproduktion med bioolja. Zazz Energy säljer nyckelfärdiga anläggningar inklusive installation, utbildning, service och byggnation. Zazz Energy kan utöver detta även äga och driva anläggningar i egen regi i vissa lokala marknader där detta är fördelaktigt, vilket då innebär att Zazz Energy själva producerar grön el och värme, samt i vissa fall även biokol och trävinäger, vilket säljs till kund av Bolaget.

Zazz Energys avfallsförgasningsanläggningar bygger på så kallad pyrolysteknik och kan produceras i ett stort antal olika varianter. Utifrån kundens önskemål skräddarsys anläggningarna utifrån val av avfallsmaterial för förgasning (biomassa, sopor eller andra typer av avfall), önskad kapacitet för grön elproduktion (effekt 1-5MW) och värme, samt önskemål om produktion av ytterligare restprodukter som ska genereras i förgasningsprocessen (biokol och trävinäger).

Grön el och värme produceras i samtliga varianter av anläggning en oavsett val av avfallsmaterial för förgasning i anläggningen. Restprodukterna biokol och trävinäger produceras därutöver även i anläggningar skapade för förgasning av avfallstypen biomassa. Restprodukterna biokol och trävinäger kan även förädlas, säljas och utgöra en inkomstkälla för ägaren av förgasningsanläggningen.

Zazz Energys anläggningar för elproduktion med bioolja skräddarsys utifrån kundens önskemål avseende val av kapacitet för elproduktion (effekt 1-5 MW) och värme.

På den grekiska marknaden har Bolaget ett samarbetsavtal med det grekiska bolaget NAIS ENERGY P.C. Bolaget erhåller genom avtalet licenser för eldistribution och miljötillstånd samt även drift och underhåll på Bolagets första anläggning i Grekland som drivs i egen regi. Genom avtalet får Zazz Energy sälja el i Grekland under 20 års tid.

Bolaget har ett samarbetsavtal med det Norrköpingsbaserade företaget EcoTopic AB vilka har lång erfarenhet inom biokol. EcoTopic AB hjälper Bolaget att kvalitetssäkra restprodukten biokol som produceras i Bolagets förgasningsanläggningar för biomassa. EcoTopic AB bistår även Bolaget med att hitta kunder för försäljning av biokol på den svenska och utländska marknaden.

Bolaget har en filial upprättad för den grekiska marknaden, ZAZZ Energy of Sweden AB Greek Branch. Filialen är dock endast ett kostnadsställe och har per dagen för Bolagsbeskrivningen inga anställda.

VISION

Zazz Energys vision är att aktivt bidra till en hållbar miljö inom energiområdet och medverka till att EU:s klimatmål uppfylls.

MÅL

Zazz Energys mål är ett bli en ledande miljövänlig energiproducent i Europa inom el och varmvattenproduktion.

AFFÄRSMODELL

Zazz Energys affärsmodell bygger på försäljning av avfallsförgasningsanläggningar som producerar grön el och värme, samt vid vissa typer av avfallsförgasning även biokol och trävinäger, samt försäljning av anläggningar för grön elproduktion med bioolja. Zazz Energy säljer nyckelfärdiga anläggningar inklusive installation, utbildning, service och byggnation. Zazz Energy kan utöver detta även äga och driva anläggningar i egen regi i vissa lokala marknader där detta är fördelaktigt, vilket då innebär att Zazz Energy själva producerar grön el och värme, samt i vissa fall även biokol och trävinäger, vilket säljs till kund av Bolaget.

Utöver elproduktion och värme producerar förgasningsanläggningarna framtagna för förgasning av avfallstypen biomassa även restprodukter som biokol och trävinäger vilka kan förädlas, säljas och utgöra en inkomstkälla för ägaren av förgasningsanläggningen. Den värme som produceras i förgasningsanläggningarna samt anläggningarna för elproduktion med bioolja kan även användas för produktion av varmvatten vilket sker via tillkoppling av en specifik modul för detta på anläggningen. Följaktligen kan försäljning av varmvatten för fjärrvärme och andra ändamål även utgöra en inkomstkälla för ägaren av anläggningen.

Bolagets intäktsmodell utgörs av:

- Försäljning av nyckelfärdiga förgasningsanläggningar och anläggningar för elproduktion med bioolja.
- Intäkter från serviceavtal för förgasningsanläggningar och anläggningar för elproduktion med bioolja.
- Försäljning av grön el producerad i förgasningsanläggningar och anläggningar för elproduktion med bioolja ägda av Bolaget.
- Försäljning av varmvatten producerat i förgasningsanläggningar och anläggningar för elproduktion med bioolja ägda av Bolaget.
- Försäljning av restprodukten biokol producerat i förgasningsanläggningar ägda av Bolaget.
- Försäljning av restprodukten trävinäger producerat i förgasningsanläggningar ägda av Bolaget.

Anläggningarna kan delfinansieras genom statliga energibidrag 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.

Försäljningspriset för Bolagets nyckelfärdiga anläggningar beror på anläggningens storlek (1MW-5MW) samt kundens val av variant av anläggning, sett till val av material som ska förbrännas i anläggningen, samt önskade slutprodukter som anläggningen ska generera. Försäljningspriset för Bolagets anläggningar ligger i ett intervall från 25 miljoner SEK upp till 200 miljoner SEK.

För anläggningar ägda och drivna i Bolagets egen regi varierar intäkterna beroende på anläggningens storlek (utteffekt) samt den lokala marknadens pris på el, varmvatten (värme), biokol samt trävinäger.

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

De tekniska standarderna för avfallshantering har höjts i och med det växande avfallet. De vanligaste metoderna för traditionell avfallshantering – så som deponi, kompostering och förbränning – har blivit mer framträdande men kommer också med negativa aspekter. Exempelvis fyller deponier stora markområden, mängden kompostering är liten och effektiviteten är låg. Därför är utvecklingen av anpassningsbar, effektiv och ren förgasning av avfall en viktig del för att lösa problemet med avfall. Den avfallförgasningsteknik som används i Zazz Energys avfallsförgasningsanläggningar kan effektivt övervinna problem med svåra gasföroreningar orsakade av avfallsförbränning. Det blir därmed en ny teknik för avfallshantering med stora utvecklingsmöjligheter.

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

Initialt är Zazz Energys fokusmarknader Grekland, Sverige och Norge, för att därefter utökas till resten av Europa. Bolaget har per dagen för Bolagsbeskrivningen en anläggning bekräftad för etablering vilken kommer att tas i drift under första halvåret 2022. Denna anläggning kommer att etableras i Grekland samt ägas och drivas i egen regi av Bolaget. Anledningen till att Bolaget valt att driva denna anläggning i egen regi är på grund av reglerna på grekiska elmarknaden. Bolaget har fått licenser och kontrakt att under en 20-årsperiod leverera el från denna anläggning till grekiska elbolag. Utöver detta har Bolaget ytterligare licenser att leverera el i Grekland genom Letter Of Intent (LOI).

På den grekiska marknaden har Bolaget som ambition att ha tre till fem förgasningsanläggningar (på 1-5MW) i drift inom tre till fyra år. Bolaget har även som ambition att ha nio till elva anläggningar för elproduktion med bioolja i drift inom tre till fem år. I Sverige och Norge ses efterfrågan och potential för försäljning av nyckelfärdiga anläggningar (och tillhörande serviceavtal) istället för ägande och drift av anläggningar i egen regi. Detta är kopplat till nuvarande lokala

regler på den svenska och norska marknaden för företags rättigheter att sälja el till energibolagen.

Samtliga nödvändiga tillstånd och myndighetsbeslut, samt säkerställande av regelefterlevnad för Bolagets verksamhet, sköts i Grekland av Zazz Energys samarbetspartner NAIS ENERGY P.C. NAIS Energy P.C. 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 in-koppling 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.

Tillverkningen av Bolagets anläggningar sker för närvarande i Tyskland samt Kina. Zazz Energy påbörjade diskussioner med den kinesiska leverantören år 2019 om förgasningsanläggningar genom pyrolysteknik. Samma år skrevs ett exklusivt avtal om att sälja leverantörens anläggningar i Sverige, Norge och Grekland. Detta exklusivt avtal ingicks med Bolagets största huvudägare Wäsa Invest AB, men håller på att skrivas över till Zazz Energy. Leverantören levererar helt färdiga förbränningsanläggningar inklusive installation och test av densamma. Den första anläggningen beställs under första kvartalet 2022 i enlighet med kommande projekt som redogörs för nedan.

AVTALADE OCH KOMMANDE PROJEKT

Bolaget har per dagen för Bolagsbeskrivningen två avtalade projekt i Grekland med dess kund 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. Det första projektet berör en 1 MW-anläggning för elproduktion med bioolja. Ordervärdet uppgår till 16,5 MSEK. Anläggningen är klar för elproduktion och det finns ett 20-årigt elavtal med HEDNO S.A i Grekland för distribution av el. Projektet börjar ge intäkter från och med januari 2022.

Det andra projektet berör en förgasningsanläggning för avfall om 1 MW, som Bolaget benämner Fas 1. Ordervärdet uppgår till 25 MSEK. Bolaget har ingått tomtavtal med befintlig byggnad för anläggningen med sin samarbetspartner NAIS. Anläggningen planeras att tas i drift under sommaren 2022. Även här kommer ett 20-årigt elavtal för distribution av el genom HEDNO S.A. att nyttjas. I tillägg till detta produceras även värme, biokol och trävinäger där Zazz Energy förhandlar med lämpliga kunder för dessa produkter. Projektet börjar ge intäkter från och med september 2022.

Zazz Energy har vid etablerandet av första anläggningen av elproduktion med bioolja påbörjat diskussion om ytterligare 10 licenser för att producera el i Grekland. Detta innebär i praktiken en möjlighet att etablera 10 anläggningar till för produktion av el med bioolja.

Vid ett positivt utfall av Fas 1 har Bolaget också en option att etablera ytterligare fyra förgasningsanläggningar i Grekland, vilket Bolaget benämner som Fas 2.

Därtill för Zazz Energy också diskussioner för en förgasningsanläggning på 5 MW för produktion av el och värme. Denna planeras gå i drift i slutet av 2022 och kommer bli Bolagets största projekt i det fall projektet realiserar som planerat.

TEKNIKEN

Zazz Energys avfallsförgasningsanläggningar bygger på så kallad pyrolysteknik. Pyrolys är upphettning i syrefattig miljö. Anläggningarna produceras i ett antal olika varianter utifrån kundens önskemål om förbränningsmaterial i anläggningen (biomassa, sopor eller andra typer av avfall), önskad kapacitet för grön elproduktion (effekt 1-5MW) och värme, samt önskemål om ytterligare restprodukter som ska genereras i förgasningsprocessen (biokol och trävinäger).

Zazz Energys metod för avfallsförgasning – genom pyrolystekniken – har länge använts i Asien. Bolaget har idag inga egna patent.

AVFALLSFÖRGASNING AV AVFALLSTYPEN BIOMASSA

Pyrolys av biomassa ger upphov till produkterna pyrolysgas, som kan användas för att göra värme och el, samt restprodukterna biokol trävinäger. Pyrolys och förgasning är liknande processer som skiljer sig åt beroende av vilken process-temperatur som används. Temperaturen reglerar hur mycket av biomassans ursprungliga kol som blir pyrolysgas respektive biokol. Temperaturen påverkar även biokolets egenskaper och kvalitet.

Förenklat fungerar pyrolystekniken som en kolmila. I en kolmila upphettas trä i en syrefattig miljö vilket förhindrar förbränning till aska utan ger i stället slutprodukten kol. Med pyrolystekniken förgasas avfall under en syrefattig miljö med temperaturer på 800 till 1 000 grader och restprodukterna blir brännbar gas och biokol. Den brännbara gasen kyls av och rengörs, för att agera bränsle till en gasmotor som driver en generator som tillverkar el.

I anläggningarna förbränns avfall i en pyrolysförbränning som sker i syrefattig miljö. På detta vis tas avgaser om hand till skillnad från vanlig avfallsförbränning och man binder koldioxid i biokolet. När avfallet har förbränts i olika temperaturer under tre cykler, så kallad termisk nedbrytning,

återstår gas samt vid förbränning av vissa typer av förbränningsmaterial även restavfallet biokol och trävinäger. Gasen används som bränsle för att driva en generator som tillverkar el. Hur mycket el, värme, biokol samt trävinäger man kan utvinna beror på anläggningens storlek, hur mycket avfall som förbränns. Med värmen som bildas kan man få ut 20 ton 70 grader varmt vatten i timmen.

Vid förgasningen av avfall uppstår restprodukten biokol. Biokol bibehåller näring och vatten i jorden och skapar ett gynnsamt klimat för jordens mikroliv. Biokol kan öka odlingens tillväxt och förbättra jordens förutsättningar för odling. Bolaget kan producera cirka 400-500 kg biokol i timmen med en 1MW anläggning. Förkolat avfall produceras även för att ersätta fossilt kol i stålindustrin. Det positiva med biokol är att 30 till 50 procent av det ursprungliga avfallets kol stabiliseras i biokolet efter pyrolys. Detta kol har avfallet tagit upp som koldioxid från atmosfären under dess livstid. När biokol blandas i jord skapas en kolsänka då biokol är stabilt i hundratals till tusentals år. Biokol nämns av IPCC som en av pusselbitarna för att bekämpa klimatförändringen. Dessutom har biokolet positiva effekter på jorden genom att hålla näring och vatten i sin porösa struktur och skapa gynnsamma förutsättningar för mikroliv samt indirekt minska näringsläckage, öka mullhalt och minska risk för markpackning och uttorkning.

Trävinäger är en biprodukt från träkolproduktion. Det är en vätska som genereras från gasen som bildas vid förbränning av färskt trä som upphettas i syrefattig miljö. När gasen kyls kondenserar den till vätska. Trävinäger innehåller mer än 200 kemikalier, så som ättiksyra, formaldehyd, metanol, tjära med mera. Zazz Energy kan producera ca 300 kg trävinäger i timmen i en 1MW anläggning. Trävinäger används i stor skala i framför allt Asien mot skadedjur 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.

AVFALLSFÖRGASNING AV AVFALLSTYPEN SOPOR

I anläggningar för förgasning av sopor används samma pyrolysisprocess som vid förgasning av biomassa, med skillnaden att restprodukterna biokol och trävinäger då inte produceras.

ANLÄGGNINGAR FÖR ELPRODUKTION 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 på anläggningen. Bolagets anläggningar för elproduktion med bioolja ger upphov till betydligt mindre utsläpp av koldioxid och andra skadliga ämnen än motsvarande anläggningar för elproduktion med fossila bränslen. Hur mycket el och värme man kan utvinna beror på anläggningens storlek, hur mycket bioolja som förbränns.

FÖRSÄLJNING OCH DISTRIBUTIONSKANALER

I försäljningsprocessen av Bolagets produkter och tjänster använder Zazz Energy sig av sin egen personal samt 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

Bolaget har under januari 2022 genomfört en riktad nyemission om 10,1 MSEK. Totalt emitterades 2 022 000 nya aktier innebärandes en ökning av aktiekapitalet med cirka 70,7 TSEK.

Under januari 2022 gavs innehavare möjlighet att lösa in teckningsoptioner av serie 1 respektive 2. Totalt tecknades 2 589 000 nya aktier innebärandes en ökning av aktiekapitalet med cirka 90 542,22 SEK. Bolaget erhöll 8 112 000 SEK genom inlösen av teckningsoptionerna.

Utöver ovan har inga väsentliga ändringar skett i Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 december 2021 fram till dagen för Bolagsbeskrivningen.

INVESTERINGAR

Zazz Energy har under januari 2022 gjort ett fast åtagande om en investering i en anläggning på 1 MW för förbränning av biomassa. Totalt kommer investeringen uppgå till cirka 25 MSEK och Bolaget har förhandlat en avbetalningsplan med leverantören.

Utöver ovan har Zazz Energy inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär efter den 31 december 2021 fram till dagen för Bolagsbeskrivningen.

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 2021 fram till dagen för Bolagsbeskrivningen.

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 s.k. 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 Att Bolagets lösning på kort tid nått stora framgångar beror på att produktionsanläggningen dels är miljövänlig eftersom utsläppen minimeras, dels att mängden deponerat avfall drastiskt kan minskas. Dessutom levererar anläggningen såväl energi (el) som varmvatten och biokol.

BOLAGETS MARKNADSSEGMENT

Bolaget kommer initialt att inrikta sig på myndigheter och näringsliv i Grekland och Skandinavien. I Grekland har Bolaget tillgång till cirka 50 licenser som bedöms att kunna nyttjas under de närmaste åren. Bolaget bedömer att övriga Sydeuropa har mångdubbelt behov av förgasningsanläggningar för biomassa och sopor. I Skandinavien har Bolaget en anvisad tomt i norra Dalarna för en anläggning. Försäljningskontor finns i både Stockholm och Aten.

HUSHÅLLSAVFALL – BEHANDLAD OCH INSAMLAD MÄNGD I SVERIGE 2020

- Den behandlade mängden hushållsavfall uppgick år 2020 till 4 839 430 ton. Utslaget på hela befolkningen gav varje svensk upphov till 466 kg hushållsavfall 2020, vilket är ett kg mindre per person än under 2019.
- 37 procent, 1 779 660 ton, gick till materialåtervinning, inklusive återvinning av konstruktionsmaterial. Det motsvarar 171 kg per person och är 9 kg mer än 2019.
- 776 280 ton gick till biologisk återvinning. Det motsvarar 75 kg per person och är en ökning med 8 kg sedan 2019. Ökningen förklaras bland annat genom att fler kommuner börjat med insamling av matavfall, men även att mer trädgårdsavfall till kompostering samlades in.
- 16 procent av hushållsavfallet behandlades genom biologisk återvinning

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=LEGISSUM%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>)

- Energiåtervinningen minskade med cirka 8 procent till 2 240 990 ton, alltså 216 kg per person. 46 procent av hushållsavfallet gick till energiåtervinning 2020.
- Deponering av hushållsavfall ökade med 14 procent till 42 500 ton, motsvarandes 4 kg per person. Deponering står för 0,9 procent av den totala behandlingen.⁶
- Jordförbättringsmedel
- Fyllnadsmedel i betong
- Växtnäring i lantbruk
- Som filtermaterial
- Som tillsats i djurfoder

AVFALL I EUROPA

502 kg kommunalt avfall per invånare producerades inom EU under 2019. Andelen materialåtervunnit kommunalt avfall låg i genomsnitt på 48 procent. Mest avfall producerades i Danmark, 844 kg per person, medan minst avfall producerades i Rumänien, 280 kg per invånare, enligt rapporterade siffror.⁷

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.⁸ Biokol lyfts av FN:s klimatpanel (IPCC) fram som ett material med stor potential till en positiv inverkan på klimatet genom sin förmåga att binda koldioxid och dess användningsområde som jordförbättrare inom jordbruket. 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.⁹ Genom att tillsätta biokol i djurfoder blir gödsel rikare på näring samtidigt som växthusgasutsläppen minskar tack vare biokolets bindningsförmåga.¹⁰

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:

För samtliga användningsområden finns studier som styrker att biokol kan användas för att fånga upp koldioxid genom att binda den.¹¹

MARKNADEN FÖR TRÄVINÄGER

Den globala marknaden för trävinäger värderades till 4 miljarder USD under 2020 och förväntas nå en värdering om 6 miljarder 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.¹²

KONKURRENS

Alla bolag som producerar el kan anses vara konkurrenter, men till Bolagets kännedom finns ingen aktör som producerar el inom samma skala genom pyrolys 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, likt de licenser Zazz Energy har, kan sälja in överskottet till landets elnät. Detta innebär att det inte uppstår en konkurrenssituation mellan bolag beroende på storlek.

⁶ Avfall Sverige. Svensk Avfallshantering 2020. 2021. [https://www.avfallsverige.se/fileadmin/user_upload/4_kunskapsbank/Svensk_Avfallshantering_2020_publ2021_01.pdf]

⁷ Eurostat. Municipal waste statistics. 2021. [https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=Municipal_waste_statistics]

⁸ Regeneration International. What is Biochar? [<https://regenerationinternational.org/2018/05/16/what-is-biochar>]

⁹ Grand View Research. Biochar Market Size Worth \$3.1 Billion By 2025. 2019. [<https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-biochar-market>]

¹⁰ Cision. Global Biochar Market – Zion Market Research. 2021. [<https://www.prnewswire.com/news-releases/global-biochar-market-to-be-worth-around-usd-3-673-68-million-by-2026-growing-at-a-cagr-of-13-61---zion-market-research-301379545.html>]

¹¹ Avfall Sverige. Marknaden för biokol i Sverige. 2018. [<https://austerlandenergi.se/wp-content/uploads/Rapport-om-biokol.pdf>]

¹² Expert Market Research. Global Wood Vinegar Market Outlook. 2021. [<https://www.expertmarketresearch.com/reports/wood-vinegar-market>]

Vid en mer specifik jämförelse av anläggningarnas storlek (1 MW) och framtagande av miljövänlig el, är verksamheter såsom solpanelsfarmar eller mindre vindkraftverk närmsta konkurrenterna. Dessa kräver dock en större investeringskostnad för motsvarande uteffekt och är inte lika lönsamma i ett småskaligt bruk såsom Zazz Energys anläggningar är. 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 reglerbarheten av eldistributionen 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 blir mer allmänt vedertagen och marknaden blir tillräckligt stor för många aktörer i Zazz Energys storlek.

FINANSIELL INFORMATION

Den resultat- samt balansräkning som redovisas i detta avsnitt är dels hämtade från Bolagets för Bolagsbeskrivningen upprättade oreviderade finansiella rapport för perioden 1 januari 2021 till och med 31 december 2021, dels från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2020 samt det förkortade räkenskapsåret 2019. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2019 och 2020 samt den finansiella rapporten för räkenskapsåret 2021 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag. Kassaflödesanalysen för räkenskapsåret 2021 har ej reviderats av Bolagets revisor och är endast framtagen i syfte att presenteras i denna Bolagsbeskrivning. Belopp i detta avsnitt kan i en del fall ha avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid är exakta.

Resultaträkning (TSEK)	1/1 - 31/12 2021	1/1 - 31/12 2020	15/7 - 31/12 2019
	Ej reviderats	Reviderats	Reviderats
Rörelseintäkter, lagerförändring m.m			
Övriga intäkter	0	113	-
Summa rörelseintäkter, lagerförändring m.m	0	113	.
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-550	-	-
Övriga externa kostnader	-2 611	-1 394	-129
Personalkostnader	-1 286	-1 136	-
Summa rörelsekostnader	-4 447	-2 529	-129
Rörelseresultat	-4 447	-2 417	-129
Finansiella poster			
Räntekostnader	-112	0	-
Resultat efter finansiella poster	-4 559	-2 417	-128
Resultat före skatt	-4 559	-2 417	-128
Skatter	-	-	-
Årets resultat	-4 559	-2 417	-128

Balansräkning (TSEK)	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2019
	Ej reviderats	Reviderats	Reviderats
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	11 726	2 585	823
Summa immateriella anläggningstillgångar	11 726	2 585	823
Summa anläggningstillgångar	11 726	2 585	823
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	686	75	100
Summa kortfristiga fordringar	686	75	100
Kassa och bank			
Summa kassa och bank	7 601	97	3 452
Summa omsättningstillgångar	8 287	172	3 552
SUMMA TILLGÅNGAR	20 013	2 756	4 374
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	735	51	51
Ej registrerat aktiekapital	-	-	0
Omföring överkursfond	-	449	-
Summa bundet eget kapital	735	500	51
Fritt eget kapital			
Överkursfond	17 892	4 003	4 452
Balanserat resultat	-2 545	-129	
Årets resultat	-4 559	-2 417	-129
Summa fritt eget kapital	10 788	1 458	4 323
Summa eget kapital	11 523	1 958	4 374
Kortfristiga skulder			
Skatteskulder	59	18	-
Övriga kortfristiga skulder	8 431	307	-
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	437	-
Summa kortfristiga skulder	8 490	799	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	20 013	2 756	4 374

Kassaflödesanalys (TSEK)	31/12 2021
	Ej reviderats
Löpande verksamhet	
Rörelseresultat	-4 447
Återläggning avskrivningar	0
Finansiella intäkter	0
Finansiella kostnader	-112
Skatt	0
Förändring rörelsekapital	
Förändring lager	0
Förändring fordringar	-611
Förändring kortfristiga skulder	7 691
<i>Kassaflöde löpande verksamhet</i>	2 521
Investeringsverksamhet	
Förändring immateriella anläggningstillgångar	-9 141
Förändring finansiella anläggningstillgångar	0
<i>Kassaflöde investeringsverksamhet</i>	-9 141
Finansieringsverksamhet	
Förändring eget kapital	0
Aktieägartillskott	0
Förändring långfristiga skulder	0
Nyemission	14 124
<i>Kassaflöde finansieringsverksamhet</i>	14 124
Årets Kassaflöde	7 504
Ingående kassa	97
Utgående kassa	7 601

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser perioden 1 januari – 31 december 2021. Avsnittet ska läsas tillsammans med Bolagets balans- och resultaträkning för motsvarande period.

OMSÄTTNING

Bolaget hade inga intäkter under 2021 då Bolaget inte hade några operativa projekt igång under räkenskapsåret.

RÖRELSEKOSTNADER

Bolaget hade -4,5 MSEK i rörelsekostnader under 2021, bestående främst av personalkostnader om -1,3 MSEK samt övriga externa kostnader om -2,6 MSEK. De övriga externa kostnaderna består främst av konsultarvoden. Totala rörelsekostnaderna har ökat från 2020 delvis på grund av tillkomna kostnader för råvaror och förnödenheter bestående av till största del biobränsle för kommande projektstart.

RESULTAT

Resultat efter skatt under 2021 uppgick till -4,6 MSEK. Inga avskrivningar har gjorts som påverkat resultatet. Resultat efter skatt för 2020 uppgick till -2,4 MSEK.

TILLGÅNGAR

Bolagets tillgångar uppgick till 20,0 MSEK år 2021. Utöver kassa om 7,6 MSEK består tillgångarna främst av tillstånd och licenser från NAIS S.A. om 9,1 MSEK. Det är en ökning med cirka 17,2 MSEK i totala tillgångar från 2020.

EGET KAPITAL

Bolagets egna kapital uppgick till 11,5 MSEK år 2021 jämfört med 2,0 MSEK år 2020. Ökningen i eget kapital förklaras främst av skillnaden i överkursfond.

SKULDER

Bolagets skulder uppgick till 8,5 MSEK år 2021 bestående uteslutande av kortfristiga skulder. Det är en ökning om 7,7 MSEK från 2020, där ett kortfristigt lån om 8,0 MSEK utgör majoriteten av förändringen.

KAPITALSTRUKTUR OCH NETTOSKULDSÄTTNING

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning per den 31 december 2021.

KAPITALSTRUKTUR

I tabellen nedan sammanfattas Zazz Energys kapitalstruktur per den 31 december 2021. Bolagets eget kapital uppgick till 12,2 MSEK, varav Bolagets aktiekapital uppgick till 0,7 MSEK.

TSEK	31/12 2021
Kortfristiga skulder	
För vilka garanti ställts	0
Mot annan säkerhet	0
Utan säkerhet	8 490
Summa kortfristiga skulder	8 490
Långfristiga skulder	
Garanterade	0
Med säkerhet	0
Utan garanti eller säkerheter	0
Summa långfristiga skulder	0
Eget kapital	
Aktieägartillskott	0
Aktiekapital	735
Ej registrerat aktiekapital	0
Fond och utvecklingsutgifter	0
Överkursfond	17 892
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-7 104
Summa eget kapital	11 523

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedanstående tabell presenterar Zazz Energys nettoskuldsättning per 31 december 2021.

TSEK	31/12 2021
(A) Kassa och bank	7 601
(B) Andra likvida medel	0
(C) Övriga finansiella tillgångar	0
(D) Likviditet (A) + (B) + (C)	7 601
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	0
(F) Kortfristiga del av långfristiga finansiella skulder	8 490
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E) + (F)	8 490
(H) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (G) - (D)	889
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel)	0
(J) Skuldinstrument	0
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	0
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I) + (J) + (K)	0
(M) Nettoskuldsättning (H) + (L)	889

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har per dagen för Bolagsbeskrivningen 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 per dagen för Bolagsbeskrivningen täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER 2021

Bolaget har under januari 2022 genomfört en riktad nyemission om 10,1 MSEK. Totalt emitterades 2 022 000 nya aktier innebärandes en ökning av aktiekapitalet med cirka 70,7 TSEK.

Under januari 2022 gavs innehavare möjlighet att lösa in teckningsoptioner av serie 1 respektive 2. Totalt tecknades 2 589 000 nya aktier innebärandes en ökning av aktiekapitalet med cirka 90 542,22 SEK. Bolaget erhöll 8 112 000 SEK genom inlösen av teckningsoptionerna.

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 Bolagsbeskrivningen består styrelsen av fyra (4) ordinarie stämموvalda ledamöter, inklusive styrelseordförande, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2022. 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 bolagsbeskrivningen. Med innehav avses eget och/eller närståendes innehav.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare ¹³
Per Nordberg	Styrelseordförande	2021	Ja	Ja
Johnny Olsson	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Katarina Toremalm	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Anna-Karin Crutze	Styrelseledamot	2021	Nej	Ja



PER NORDBERG

Född 1956. Styrelseordförande sedan 2021.

ERFARENHET

Per Nordberg är civilekonom med examen från Handelshögskolan i Stockholm samt har en MBA från IMD Business School. Per Nordberg har mångårig erfarenhet av svenskt och internationellt näringsliv från ledande positioner från såväl noterade som onoterade bolag. Han har även haft ledande befattningar inom Nasdaq Stockholm AB, Sandvik AB, Atlas Copco AB och AstraZeneca PiC.

ÖVRIGA PÅGÅENDE UPPDRAG

Verkställande direktör och styrelseledamot för Executive Management Consulting Stockholm EMC AB. Styrelseordförande i Svenska Aerogel Holding AB. Styrelseledamot för iCashier AB, Skandinaviska GasProdukter AB och Transfer Group AB. Ordförande i Svenska Handelsbankens kontorsstyrelse i Stockholm.

INNEHAV I BOLAGET

Per äger 400 000 B-aktier privat i Bolaget.

¹³ 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 104 000 B-aktier privat i Bolaget.



KATARINA TOREMALM

Född: 1968. Styrelseledamot sedan 2020.

ERFARENHET

Katarina Toremalm är entreprenör och egenföretagare med erfarenhet av styrelsearbete i såväl bolag som föreningar och kooperativ. Katarina Toremalm har ett stort engagemang i miljöfrågor och miljöarbete och har under många år arbetat med frågorna politiskt i Båstad kommun och Region Skåne med ledande uppdrag som bland annat fullmäktigeledamot, ordförande i miljö- och byggnämnd samt vide ordförande i Regions Skånes servicenämnd. Genom sina politiska uppdrag och engagemang har Katarina haft flertalet förtroendeuppdrag så som borgerlig vigsel och begravningsförrättare samt huvudmannauppsdrag inom Sparbanken.

ÖVRIGA PÅGÅENDE UPPDRAG

Ägare av Kjell-Hannes Gård hästverksamhet och en cateringfirma.

INNEHAV I BOLAGET

Katarina äger 100 000 B-aktier privat i Bolaget.



ANNA-KARIN CRUTZE

Född: 1968. Styrelseledamot sedan 2021.

ERFARENHET

Anna-Karin Crutze är utbildad civilekonom vid Stockholms universitet samt har studerat vid Rutgers University. Anna-Karin har mer än 20 års erfarenhet som CFO i både noterade och onoterade bolag. Hon har haft ledande befattningar inom Glocalnet Scandinavia AB, Sergel Finans, AcadeMedia AB samt Stureplansgruppen och erfarenhet från flera branscher såsom finans, telecom, filmindustrin och friskoleverksamhet.

ÖVRIGA PÅGÅENDE UPPDRAG

CFO för Stureplansgruppen Aktiebolag.

INNEHAV I BOLAGET

Anna-Karin äger 20 000 B-aktier privat i Bolaget.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



CHRISTIAN CASSELBORG

Född: 1974. Verkställande direktör sedan 2021.

ERFARENHET

Christian Casselborg har mångårig erfarenhet av arbete med noterade och onoterade Bolag. Därtill har han erfarenhet från arbete med projektledning och affärsutveckling. Christian har bakgrund från affärsutvecklande roller inom Ericsson och NKT.

INNEHAV I BOLAGET

Christian äger 282 000 B-aktier privat i Bolaget och 200 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025



ANNA-KARIN CRUTZE

Född: 1968. CFO sedan 2021.

Se ovan under "Styrelse".

REVISOR

Allians Revision & Redovisning AB med adress Box 6070, 175 06 Järfälla är Bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Anna Sofia Gunnarson, auktoriserad revisor, är huvudansvarig revisor.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots avträddande av tjänst eller uppdrag. Extra bolagsstämman den 24 november 2021 beslutade om ett arvode om 25 000 kronor till styrelseordförande och 50 000 kronor vardera till styrelseledamöterna.

ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Bolagets verkställande direktör Christian Casselborg erhåller grundlön om 80 000 SEK i månaden. Bolagets CFO erhåller lön genom konsultavtal, se vidare under "Transaktioner med närstående" nedan. Bolaget har även ett incitamentsprogram till VD och koncernledningen, se vidare under "Incitamentsprogram" nedan. Revisorn erhåller ersättning enligt löpande räkning.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Per dagen för Bolagsbeskrivningens 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.

Food fivex AB:s konkurs avslutades den 19 oktober 2018, Katarina Toremalm var ägare av Food fivex AB. 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

ALLMÄNT

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. Med anledning av Bolagets förestående notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North blir Bolaget även skyldigt att följa regelverket för Nasdaq First North samt EU:s marknadsmissbruksförordning [MAR]. Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Koden behövs i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är noterade på Nasdaq First North 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 First Norths 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 ti

digast 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 Bolagsbeskrivningen uppgår Bolagets styrelse till fyra (4) ordinarie 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 årsstämman 2021 valdes Allians Revision & Redovisning AB, org. nr. 556513-8962, till revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2022. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄN INFORMATION

Av Zazz Energys 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 Bolagsbeskrivningen uppgår Bolagets aktiekapital till 912 321,269437 SEK fördelat på 26 087 276 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 0,034972 SEK. Aktierna är denominerade i SEK. Per dagen för Bolagsbeskrivningen har Bolaget inte emitterat några A-aktier, det finns 26 087 276 B-aktier utgivna. Aktierna är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

BEMYNDIGANDE

På extra bolagsstämman den 24 november 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma besluta att emittera nya aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, inom bolagsordningens gränser från tid till annan. Antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet är inte begränsat på annat sätt än vad som följer av gällande bolagsordningsgränser för aktiekapital och antal aktier. Syftet med bemyndigandet är att öka Bolagets finansiella flexibilitet och handlingsutrymme. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara

att möjliggöra extern kapitalanskaffning för finansiering av Bolagets verksamhet, kommersialisering och utveckling av Bolagets produkter respektive immateriella rättigheter och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter.

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 avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Datum	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde	Teckningskurs (SEK)
2019-07-15	Nybildning	70 000 000	70 000 000	50 000	50 000	7,142857	-
2019-11-13	Nyemission	1 148 000	71 148 000	820 kr	50 820	7,142857	3
2020-01-25	Nyemission	336 333	71 484 333	240,23	51 060,23	7,142857	3
2020-02-12	Publikt bolag	-	71 484 333	448 939,77	500 000	0,006995	-
2021-01-26	Nyemission	1 957 050	73 441 383	13 688,663780	513 688,663780	0,006995	0,75
2021-10-05	Nyemission	31 640 000	105 081 383	221 290,16	734 978,823780	0,006995	0,40
2022-01-12	Omvänd split, förhållande 5:1		21 016 276			0,034972	
2022-01-21	Nyemission	500 000	21 516 276	17 485,95	752 464,773780	0,034972	5
2022-02-01	Nyemission	2 022 000	23 538 276	70 713,16	823 177,93378	0,034972	5
2022-02-02 ¹⁴	Inlösen av teckningsoptioner av serie 1 och 2	2 589 000	26 127 276	90 542,22	913 720,15378	0,034972	3 resp 4

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

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

Aktieägare*	Aktier	Andel
Karolina Zander	2 000 000 B-aktier	7,65 %
Petros Kapetanakis	1 700 000 B-aktier	6,65 %
Patrik Hansson	1 400 000 B-aktier	5,35 %

*Inklusive ägande via bolag

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 20 420 000 utestående teckningsoptioner av serie 1. Innehavare ska ha rätt att för varje fem (5) Teckningsoptioner teckna en (1) ny B-Aktie. Teckningsoptionerna berättigar till teckning under perioden från och med den 6 maj 2022 till och med den 20 maj 2022, till en teckningskurs motsvarande 3 kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet B-aktier i Bolaget öka med 4 084 000 och Bolagets aktiekapital att öka med 142 825,19 SEK, innebärande en utspädning om cirka 13,7 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Bolaget har 29 915 000 utestående teckningsoptioner av serie 2. Innehavare ska ha rätt att för varje fem (5) teckningsoptioner teckna en (1) ny B-Aktie. Teckningsoptionerna berättigar till teckning under perioderna (i) från och med den 12 augusti 2022 till och med den 19 augusti 2022 och (ii) från och med den 9 december 2022 till och med den 16 december 2022, till en teckningskurs motsvarande 4 kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet B-aktier i Bolaget öka med 5 983 000 och Bolagets aktiekapital att öka med cirka 209 236,80 SEK, innebärande en utspädning om cirka 18,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

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 kommer Bolagets VD erbjudas att förvärva högst 200 000 teckningsoptioner, koncernledning kommer erbjudas att förvärva högst 200 000 teckningsoptioner och övriga anställda 100 000 teckningsoptioner. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet B-aktier i Bolaget öka med 500 000 och Bolagets aktiekapital att öka med 17 485,94 SEK, innebärande en utspädning om cirka 2,1 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har per dagen för Bolagsbeskrivningen 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

En marknadsnotering av Zazz Energy på First North bedöms bland annat gynna dess internationella expansion och projekt samt relationer med samarbetspartners, kunder, leverantörer och andra intressenter. För mer information, se avsnittet "Motiv och Bakgrund". Preliminär första dag för handel är den 7 februari 2022. Bolagets aktie kommer att handlas under kortnamnet ZAZZ B med ISIN-kod SE0014262531.

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 KOM- PLETTERANDE 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 UTANFÖR RAMEN FÖR DEN NORMALA VERKSAMHETEN

I december 2021 ingick Bolaget ett avtal med NAIS ENERGY P.C. ("NAIS") för bland annat drift och underhåll av anläggning för elproduktion av bioolja i Grekland. Enligt avtalet ska Bolaget köpa en anläggning som idag drivs av NAIS. Projektet och anläggningen är redan färdigt, licensierat, byggt och anslutet till det nationella nätet enligt grekisk lag med fullständig dokumentation. Genom avtalet erhåller Zazz Energy nödvändiga tillstånd och licenser för att producera och leverera el i Grekland. 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.

I november 2020 ingick Bolaget ett samarbetsavtal med EcoTopic AB. Avtalet är giltigt i två (2) år från avtalets ingående och kan därefter förlängas tillsvidare. Avtalet har en uppsägningstid på tre (3) år. För mer information avseende samarbetsavtalet med EcoTopic AB hänvisas till avsnittet "Verksamhet- och marknadsöversikt – verksamhetsbeskrivning".

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅ- ENDE

Bolaget ingick under 2020 ett avtal med WÅSA Invest AB, som kontrolleras och ägs av en av Bolagets största aktieägare som kontrollerar mer än 10% av aktierna och rösterna i Bolaget. Tjänsterna har utförts av Lars-Göran Zander och har bestått i konsultverksamhet inom bland annat förgasningsteknik och utvecklingsarbete i Sverige och Grekland. Den totala ersättningen utbetald under 2020 och 2021 uppgår till 842 997 SEK.

Bolaget ingick i oktober 2021 ett konsultavtal med Erik Ek-björn Firma avseende tjänster hänförliga till CFO-arbete. Tjänsterna utförs av Anna-Karin Crutze. Den totala ersättningen utbetald under 2021 uppgår till 100 000 SEK.

Inga transaktioner med närstående, utöver ovan, har genomförts under de senaste två åren. Enligt Bolagets bedömning har samtliga transaktioner gjorts på marknadsmässiga villkor.

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 överskrider 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 försäkrings-skydd är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

MYNDIGHETS FÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget har inte 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

Denna Bolagsbeskrivning består, förutom av föreliggande dokument, av följande dokument som införlivas genom hänvisning:

- Årsredovisning för räkenskapsåret 2019
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2020
- Finansiell rapport för räkenskapsåret 2021

DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

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

- Bolagsordning för Zazz Energy.
- Föreliggande Bolagsbeskrivning.