



Inbjudan till teckning av units ZAZZ Energy of Sweden AB

(publ)

Företrädesemission

Teckningsperiod

16 – 30 maj 2024

Som aktieägare i ZAZZ Energy of Sweden AB (publ) kommer du att erhålla uniträtter.

Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna aktier senast den 30 maj 2024, eller
- senast den 27 maj 2024 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

Observera att en unit endast består av aktier. Teckning av aktier genom ett unitsförfarande sker av administrativa skäl för hanteringen av Företrädesemissionen mot Euroclear.

Observera att för att kunna sälja uniträtterna måste innehavaren om den är en juridisk person ha ett så kallat LEI-nummer ("Legal Entity Identifier") eller, om innehavaren är en fysisk person, ett så kallat NID-nummer (Nationellt ID). Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare. Observera även att det är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter. Distribution av Prospektet och teckning av units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information".

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 15 maj 2024. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.



Viktig information

Allmänt

Detta EU-tillväxtprospekt har upprättats med anledning av den förestående emissionen i ZAZZ Energy of Sweden AB om högst 102 848 381 units, motsvarande 3 599 693 335 B-aktier, som emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Med "Zazz Energy" eller "Bolaget" avses ZAZZ Energy of Sweden AB (publ), organisationsnummer 559212-5685, ett svenskt publikt aktiebolag. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att med företrädesrätt teckna aktier i enlighet med villkoren i Prospektet. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074. Hänvisningarna till "SEK" avser svenska kronor. Med "USD" avses amerikanska dollar. Med "EUR" avses euro. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Om Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med artikel 20 Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för vare sig emittenten eller kvaliteten på det värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. För Prospektet och Erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt och domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstått ur eller i anslutning till Erbjudandet eller Prospektet. Prospektet finns tillgängligt på Zazz Energys webbplats www.zazzenergy.com, Finansinspektionens webbplats www.fi.se och Eminova Fondkommission AB:s webbplats www.eminova.se.

Zazz Energy har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga aktier, uniträter, betalda tecknade units ("BTA"), eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Belarus, Singapore, Ryssland, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Zazz Energy förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara teckning av units som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnitt "Riskfaktorer". När investerares fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Zazz Energy och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerares anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerares får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Zazz Energy och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Zazz Energys verksamhet efter nämnda dag.

Rådgivare

Eminova Partners Corporate Finance AB ("Eminova Partners") är finansiell rådgivare och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB ("Eversheds Sutherland") är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget vid upprättande av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet rörande Zazz Energy härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova Partners och Eversheds Sutherland från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Zazz Energy och avseende andra direkt eller indirekt ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter från Prospektet. Eminova Fondkommission AB ("Eminova Fondkommission") är emissionsinstitut i Företrädesemissionen och är Bolagets Certified Adviser.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Prospektet innehåller framåtriktad information som återspeglar Zazz Energys aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Zazz Energys framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Zazz Energy lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning. Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera, information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Zazz Energy har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market ("First North") är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de (olika) börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på First North är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är i stället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.



Innehållsförteckning

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE	12
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	15
RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE.....	24
RISKFaktorER	25
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN.....	32
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	35
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	40
FINANSIELL INFORMATION.....	43
LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	47
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT.....	50



HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information ska anses införlivad i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Zazz Energy elektroniskt via Bolagets webbplats, www.zazzenergy.com eller i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med besöksadress: Skeppargatan 8, 114 52 Stockholm. Bolaget bedömer att de delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet antingen inte är relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Bolagets eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Bolagets eller tredje parts hemsida har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Införlivade via hänvisning:

- Zazz Energys årsredovisning för räkenskapsåret 2022 (förändringar i eget kapital s. 4, resultaträkning s. 6, balansräkning s. 7–8, kassaflödesanalys s. 9, noter s. 14–24 och revisionsberättelse s. 26–28).
- Zazz Energys årsredovisning för räkenskapsåret 2023 (förändringar i eget kapital s. 4, resultaträkning s. 6, balansräkning s. 7-8, kassaflödesanalys s. 9 och noter s. 12-20).
- Zazz Energys revisionsberättelse för räkenskapsåret 2023.
- Zazz Energys delårsrapport för perioden 1 januari 2024 – 31 mars 2024 (resultaträkning s. 14, balansräkning s. 15–16, kassaflödesanalys s. 18, förändringar i eget kapital s. 17 och noter s. 22–23).



SAMMANFATTNING

Inledning

- 1.1 Värdepapperens namn och ISIN Zazz Energy of Sweden B med kortnamn ZAZZ B
ISIN-kod: SE0017483175
- 1.2 Namn och kontaktuppgifter för emittenten
Namn: ZAZZ Energy of Sweden AB (publ)
Adress: Box 5209, 102 45 Stockholm
Webbplats: www.zazzenergy.com
Organisationsnummer: 559212-5685
LEI-kod: 549300JL6X6W59C67180
- 1.3 Namn och kontaktuppgifter för den behöriga myndighet som godkänt Prospektet
Den behöriga myndighet som godkänt Prospektet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, tel 08-408 980 00, www.fi.se.
- 1.4 Datum för godkännande av Prospektet
Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 15 maj 2024.
- 1.5 Meddelanden
Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepappren bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet.
Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.
När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärke enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.
Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat denna sammanfattning (inklusive översättningar), men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.

Nyckelinformation om emittenten

- 2.1 Information om emittenten
Zazz Energy är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 15 juli 2019 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Älvdalens kommun. Zazz Energys verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
Bolaget ska, enligt den bolagsordning som antogs av extra bolagsstämman den 2 maj 2024 och som avses registreras i samband med Företrädesemissionen, direkt eller indirekt bedriva projektutveckling, byggnation, produktion, finansiering, försäljning, uthyrning, leasing, förvaltning, drift och service av energianläggningar samt utveckling, produktion, distribution, konsultation, försäljning, handel och förvaltning av energi samt därmed förenlig verksamhet.
Verkställande direktör i Bolaget är Christian von Uthmann.
Per dagen för Prospektet finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem (5) procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.

- 2.2 Finansiell nyckel-information
Resultaträkning i sammandrag

(TSEK)	Ej reviderat jan-mars 2024	Ej reviderat jan-mars 2023	Reviderat jan-dec 2023	Reviderat jan-dec 2022
NETTOOMSÄTTNING	218	0	0	0
RÖRELSERESULTAT	-3 069	-3 863	-12 276	-27 743
RESULTAT	-3 132	-4 311	-14 012	-33 646



Balansräkning i sammandrag

(TSEK)	Ej reviderat 2024-03-31	Ej reviderat 2023-03-31	Reviderat 2023-12-31	Reviderat 2022-12-31
SUMMA TILLGÅNGAR	55 049	39 429	61 099	54 937
SUMMA EGET KAPITAL	42 306	22 338	45 301	27 211

Kassaflödesanalys i sammandrag

(TSEK)	Ej reviderat jan-mars 2024	Ej reviderat jan-mars 2023	Reviderat jan-dec 2023	Reviderat jan-dec 2022
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-47	-5 246	-30 213	-9 975
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	0	0	-5 209	-44 660
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-443	-281	30 977	53 568

Nyckeltal i sammandrag

(TSEK om inget annat anges)	Ej reviderat jan-mars 2024	Ej reviderat jan-mars 2023	Reviderat jan-dec 2023	Reviderat jan-dec 2022
Nettoomsättning	218	0	0	0
Rörelseresultat	-3 069	-3 863	-12 276	-27 743
Resultat efter finansiella poster	-3 132	-4 311	-14 012	-33 646
EBITDA	-2 797	-3 772	-9 088	-12 558
Balansomslutning	55 049	39 429	61 099	54 937
Soliditet (%)	77%	57%	74%	50%

Anmärkning från Bolagets revisor

Nedan anmärkningar och upplysningar av särskild betydelse från Bolagets revisor framgår ur revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2022:

Under granskningen noterades ett inköp av en förgasningsanläggning med ett avtalsvärde om 2 000 000 USD varav ca 850 000 USD har betalats till leverantören. Det finns frågetecken kring hur beslutet har fattats och vem eller vilka som har varit delaktiga i beslutet. Därtill föreligger fel i anläggning till följd av att den är underdimensionerad och kan inte användas i nuvarande skick vilket har medfört ytterligare investeringsbehov. Det är oklart om felet grundas på felbeställning eller fel i tillverkningen. Klart är i vart fall att anläggningen inte är användbar i nuvarande utformning. Jag har ställt förfrågningar och inhämtat underlag från tidigare styrelseledamöter / verkställande direktörer för att kunna klargöra ansvarsfrågan. Oklarheterna kring inköpet kvarstår dock även efter utredning. Mot bakgrund av oklarheterna bedömer jag att eventuellt behöver en rättslig prövning kring ansvarsfrågan företas och således kan jag inte rekommendera att bolagsstämman beslutar om ansvarsfrihet för tidigare styrelse eller verkställande direktör.

Under granskningen har jag konstaterat att de två första kvartalsrapporterna från år 2022 innehåller felaktiga uppgifter. Felet består i att respektive styrelse och verkställande direktör har presenterat intäkter om 6 400 000 kr från det grekiska dotterbolaget trots att sådana intäkter inte har bokförts eller verifierats med tillräckliga underlag. Felet har korrigerats i den tredje kvartalsrapporten för 2022. Jag kan inte utesluta att de felaktiga kvartalsrapporterna kan komma att skada bolaget genom försämrade relationer med bolagets intressenter. Mot bakgrund av felaktigheterna i kvartalsrapporterna kan jag inte rekommendera bolagsstämman att bevilja vare sig den tidigare eller nuvarande styrelsen ansvarsfrihet.

Bolaget har under räkenskapsåret inte i rätt tid betalt avdragen skatt, sociala avgifter samt mervärdesskatt. Detta påverkar inte mitt uttalande om ansvarsfrihet.

Årsredovisningen har inte upprättats i sådan tid att det varit möjligt att enligt 7 kap. 10 § aktiebolagslagen hålla årsstämma inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Detta påverkar inte mitt uttalande om ansvarsfrihet.

Nedan anmärkningar och upplysningar av särskild betydelse från Bolagets revisor framgår ur revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2023:

Jag vill fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen under rubriken Risker och osäkerheter i årsredovisningen, av vilken framgår att bolaget bedömer att det föreligger en risk för fortsatt drift då teckningsperioden för pågående nyemission inte är stängd. Vidare framgår att emissionen är nödvändig för att möjliggöra bolagets fortsatta verksamhet inom socellsparker, energilagring i batterier och bioolja i Grekland. Detta förhållande tyder på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten ifall emissionen inte kan genomföras. Jag har inte modifierat mina uttalanden på grund av detta.



2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Beroende av Bolagets samarbetspartners inom ramen för Bolagets befintliga verksamhet

Zazz Energy har i sina projekt på den grekiska marknaden ett avtal för respektive projekt med Bolagets samarbetspartner NAIS ENERGY P.C ("NAIS"). NAIS tillhandahåller de tillstånd och licenser som krävs för att kunna producera och leverera el i landet och ombesörjer även förhandlingar med Bolagets största kund rörande försäljning av energi till det grekiska elnätet. Det finns risk att samarbetet med NAIS inte leder till önskvärda resultat och/eller att NAIS inte uppfyller sina åtaganden gentemot Bolaget. För det fall samarbetet med NAIS skulle upphöra finns risk att Bolaget inte tillräckligt snabbt lyckas kontraktera en ny lämplig samarbetspartner. Det kan leda till minskad förväntad omsättningstillväxt samt orsaka kostnader för Bolaget och därmed påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Beroende av Bolagets samarbetspartners inom ramen för Bolagets nya verksamhet

Bolaget har anlitat en konsult för att driva utvecklingen av det nya affärssegmentet inom solcellsparkar och batterilagring i Sverige. Det finns en risk för att den kontrakterade konsulten avbryter eller på annat sätt undgår att fullfölja samarbetet, eller inte levererar i enlighet med Bolagets förväntningar. Det skulle innebära att Bolaget behöver ersätta den förlorade kompetensen och finna nya kontakter för Bolagets solcells- och batterilagringsprojekt i Sverige, vilket skulle riskera att fördröja processen och påverka tiden inom vilken det nya projektet börjar leverera intäkter. Det finns vidare en risk för att Bolaget framgent får svårt att hitta rätt rådgivare, leverantörer och samarbetspartners inom ramen för det nya affärssegmentet, vilket skulle påverka Bolagets möjligheter att framgångsrikt expandera den delen av verksamheten.

Makroekonomiska faktorer

Bolagets vision är att bidra till en hållbar energiproduktion och att medverka till att EU:s klimatmål uppfylls. Efterfrågan på anläggningar som producerar miljövänlig el och värme är till viss del beroende av en fortsatt politisk vilja att möta de klimatmål som EU har satt upp. Även andra makroekonomiska förhållanden, politiska beslut och styrmedel eller kraftiga rörelser i priset på bioolja eller el kan komma att påverka Bolagets verksamhet. Pågående internationella konflikter kan orsaka en allmän uppgång av råvaru- och energipriser. Stigande råvarupriser på exempelvis olja och gas kan sprida sig till andra råvaror och energislag med följden att marknadspriset på biobränslen också stiger som en indirekt följd. En sådan prisökning skulle leda till minskade marginaler för Bolaget, och ha en negativ påverkan på Bolagets möjligheter att framgent uppnå lönsamhet.

Operativa risker

Bolagets verksamhet är i stor mån beroende av att de anläggningar, maskiner och den teknologi Bolaget använder för att producera el fungerar väl och kan hållas i drift. För det fall det uppstår brister eller fel i produktionen, exempelvis till följd av bristfälliga processer, systemfel eller produktionsstörningar, kan Bolaget snabbt gå miste om betydande intäkter. Bolaget har inte, med grund i sin korta historik, haft möjlighet att samla in fullständiga och nödvändiga data avseende Bolagets anläggningar och olika teknologier, tekniska eller maskinella komponenters livslängd, eventuella typiska fel eller brister samt servicebehov och där tillhörande kostnader. Driftstopp eller störningar i produktionen skulle påverka Bolagets finansiella ställning på ett negativt sätt.

Inom ramen för Bolagets nya affärssegment inom solcellsparkar och batterilagring ingås eller övertas arrende- och/eller hyresavtal med fastighetsägare för placering av landbaserade solpaneler och batterilagringsanläggningar på de aktuella fastigheterna och/eller byggnaderna. Bolaget bedömer att förutsättningarna för att hitta lämpliga fastighetsägare att ingå arrende- och/eller hyresavtal för byggnation av solpaneler och/eller batterilagring för närvarande är goda. Det finns dock en risk att förutsättningarna förändras, och att fastighetsägares intresse för, och incitament att, ingå motsvarande avtal minskar framgent. Det skulle ha en negativ påverkan på Bolagets möjligheter att expandera och på Bolagets finansiella ställning.

Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Zazz Energy har ännu inte storskaligt påbörjat produktionen av miljövänlig värme och el eller att sälja anläggningar, och står i startgroparna för det nya solcellspark- och batterilagringsprojektet i Sverige. Därmed har Bolaget en begränsad historik och saknar bevisad intjäningsförmåga. Det föreligger risk för att installation och övriga åtgärder för att få samtliga maskiner och anläggningar i Grekland i drift tar längre tid än beräknat. För att den nya verksamhetsgrenen i Sverige ska börja generera intäkter enligt plan är Bolaget vidare beroende av en framgångsrik uppstart, löpande drift och kommersialisering av sin verksamhet och produktion. Det föreligger risk att Bolaget inte heller framgent kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera verksamheten och dess fortsatta utveckling. Bolaget kan tvingas söka extern finansiering för att kunna fortsätta utveckla och bedriva sin verksamhet i den tillväxttakt som Bolaget planerar.

Risker relaterade till tillstånd och myndighetsbeslut i Grekland

Med hänsyn till Bolagets verksamhet och produktion av miljövänlig värme och el är Zazz Energys verksamhet beroende av relevanta tillstånd och myndighetsgodkännande. Legala efterlevnadsrisker utgör en väsentlig strategisk risk för Bolaget. Det finns en risk att innehavda tillstånd och licenser från grekiska myndigheter inte är tillräckliga och/eller kan ifrågasättas mot bakgrund av miljötillståndets komplexa natur. Det skulle kunna leda till att Bolaget inte kan producera och sälja el som tänkt i Grekland och/eller tvingas inledda nya tillståndsprocesser med behöriga myndigheter. Därtill finns en risk att existerande tillstånd återkallas, och att nya tillstånd inte erhålls eller att tillstånden inte har den omfattning som Bolaget förväntar sig och behöver för att kunna driva sin verksamhet.

Risker relaterade till regleringar och tillstånd i Sverige

Politiska beslut, myndighetsregleringar och tillståndsprocesser kan påverka driften och kommersialiseringen av Bolagets nya affärssegment inom solcells- och batterilagringsverksamhet i Sverige. Nya regleringar och nya politiska beslut som resulterar i exempelvis förändrade energiskatter eller mer omfattande miljölagstiftning kan få en negativ inverkan på Bolagets produktion och påverka Bolagets förmåga att nå upp till satta resultatmål. Om nödvändiga miljötillstånd eller godkännanden för batterilagrings- och solcellsverksamheten i Sverige inte erhålls kan Bolagets verksamhet påverkas negativt och den planerade expansionen kan komma att försenas.



Bolaget står även inför exploateringsrisker genom att befintliga eller nya platser för verksamhetens produktion och distribution förändras eller fördyras exempelvis till följd av förändringar i detaljplaner, äganderättsförändringar, miljötillstånd eller begränsningar i byggrätter. Även förändrade byggnormer som reglerar energilösningar för ny- och ombyggnationer kan komma att påverka Bolagets verksamhet inom solcellsparkar och batterilagring.

Nyckelinformation om värdepapperen

- 3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenad med värdepapperen och utdelningspolicy
- Per dagen för Prospektet finns endast ett aktieslag i Bolaget. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).
- Per dagen för Prospektet finns 514 241 909 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde per aktie om cirka 0,035 SEK.
- Rösträtt**
Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.
- Företrädesrätt till nya aktier m.m.**
Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.
- Rätt till utdelning och behållning vid likvidation**
Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.
- Utdelningspolicy**
Zazz Energy har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserade på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.
- 3.2 Plats för handel
- Aktierna i Bolaget är upptagna till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag First North. De nya aktierna kommer också att vara föremål för handel på First North. Sådan handel beräknas inledas i samband med att aktierna i Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 25, 2024.
- 3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av
- Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.
- 3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen
- Utspädning genom framtida emissioner**
Emissionslikviden ska användas för att finansiera uppstarten av den nya verksamheten med solcellsparkar och batterilagring i Sverige. På sikt kommer Bolaget dock att ha behov av ytterligare finansiering för att driva projektet vidare, exempelvis i form av banklån. Det finns en risk att Bolaget inte erhåller tillräcklig finansiering för att realisera den fulla potentialen i projektet och att projektet därmed inte fortlöper, och inte genererar intäkter, i den takt eller i den omfattning som Bolaget förväntar sig. Det skulle bland annat innebära att återbetalningstiden för investeringar i det nya verksamhetssegmentet blir längre än beräknat. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner i framtiden kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan vidare få sitt framtida innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i eventuella framtida företrädesemissioner. Vidare kan eventuella nyemissioner komma att få en negativ effekt på aktiens marknadspris.



Information om Erbjudandet

- 4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepappret
- Företrädesrätt till teckning och uniträtter**
Den som på avstämningsdagen 3 maj 2024 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. Det krävs fem (5) uniträtter för att teckna en (1) unit.
- Emissionsbelopp och avstämningsdag**
Erbjudandet omfattar högst 102 848 381 units, motsvarande 3 599 693 335 B-aktier motsvarande en emissionslikvid om högst cirka 43,2 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 3 maj 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 30 april 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 2 maj 2024.
- Unit**
En unit består av 35 aktier. Teckning av aktier genom ett unitsförfarande sker av administrativa skäl för hanteringen av Företrädesemissionen mot Euroclear.
- Teckningskurs**
Teckningskursen är 0,42 SEK per unit, motsvarande 0,012 SEK per aktie. Courtage utgår ej.
- Teckningstid**
Teckning av units ska ske från och med den 16 maj 2024 till och med den 30 maj 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.
- Handel med uniträtter och betald tecknad unit (BTU)**
Handel med uniträtter avses att ske på First North under perioden från och med den 17 maj 2024 till och med den 27 maj 2024. Tecknade units benämns BTU till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Handel med BTU kommer att ske på First North från den 17 maj 2024 till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.
- Teckning utan företrädesrätt**
Anmälan om teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 16 maj 2024 till och med den 30 maj 2024.
- Tilldelningsprinciper**
Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske:
- i) i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units;
 - ii) i andra hand till annan som anmält sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och
 - iii) i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden.
- I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.
- Utspädning**
Antalet aktier kommer vid fulltecknat Erbjudande att öka med 3 599 693 335 aktier från 514 241 909 aktier till 4 113 935 244 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 87,5 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna hos Bolagsverket.
- Kostnader för Erbjudandet**
Bolagets totala emissionskostnader beräknas maximalt uppgå till cirka 7,2 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till finansiell och legal rådgivare, kontant garantiavvode och andra administrativa kostnader i anslutning till Erbjudandet.
- Kostnader som åläggs investerare**
Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.
- 4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid
- Motiv för Erbjudandet**
Bolaget har sedan tidigare genomfört större investeringar inom förnyelsebar energi genom kraftvärmeverk som drivs med bioolja i Grekland. Samtidigt ser Bolaget att en diversifiering av verksamheten är ett viktigt steg för att uppnå Bolagets långsiktiga mål – att kunna växa affären med lönsamhet inom både geografi och teknologi. Som en del av denna strategi har Bolaget funnit affärsprojekt inom solenergi samt energilagring och frekvensbalansering tillsammans med nya samarbetspartners med lång erfarenhet. Efterfrågan på förnybar energi växer och Bolaget ser möjligheter inom solenergi och frekvensbalansering tack vare snabba återbetalningstider på projekten och en kortare time-to-market – påbörjade projekt i vår kan vara kassaflödesgenererande redan till hösten. Dels genom längre avtal om försäljning av el, dels genom kortare avtal om frekvensbalansering innebärandes att Bolaget



stabiliserar elnätet vid behov då efterfrågan av el överstiger produktionen och vice versa. Bolagets affärsmodell inom segmentet är beprövad genom ekosystemet av samarbetspartners som redan genomfört liknande projekt i Sverige. Med tillgång till flera identifierade projekt genom dessa partners bedömer Zazz Energy att det nya affärsområdet får en snabb start, och kommer diversifiera Bolagets intäkter, kassaflöden och risk över både geografi och teknik samt säkerställa en mer förutsägbar verksamhet.

Bolaget har möjlighet till en större projektportfölj och har ingått avtal om tre olika projekt inom energilagring och solenergi. Investeringsbehovet för dessa tre projekten är cirka 14,9 MSEK och likviden avses bland annat användas för att utveckla dessa solenergiparker med tillhörande frekvensbalansering under kommande månader. Bolaget har innan Företrädesemissionen tagit upp bryggån för att påskynda planeringen och övertagandet av dessa tre solcellsparker och likviden från bryggån säkerställer att Bolaget kan hålla en hög takt i dess nya affärssegment genom att erlægga delar av köpeskillingen för projekten. Bryggån återbetalas genom emissionslikviden. Bolaget ser även möjlighet att delfinansiera projekt genom banklån då ytterligare likvid innebär att Bolaget kan initiera ytterligare projekt.

Styrelsen i Zazz Energy bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att fullfölja Bolagets nuvarande affärsplan och de aktuella behoven som finns under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i maj 2024. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 36 MSEK givet nuvarande affärsplan. Zazz Energy har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om cirka 43,2 MSEK. Den maximala nettolikviden om cirka 36 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 7,2 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)
1. Återbetalning av upptagna bryggån om cirka 12 MSEK	35%
2. Finansiera resterande köpeskillning för de tre kommunicerade projekten i Falkenberg, Tjörn och Uddevalla	20%
3. Finansiering och installation av batterilager för projekten i Falkenberg samt Tjörn	45%
Summa	100%

Bolaget har i samband med Erbjudandet erhållit garantiåtaganden uppgående till cirka 21,65 MSEK, motsvarande cirka 50 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena kan tas i anspråk vid en teckningsgrad under cirka 50 procent av Erbjudandet upp till denna garantinivå och de bortfaller vid teckning överstigande 50 procent teckningsgrad. Ersättning för garantiåtaganden utgår med 16 procent av garanterat belopp i kontant ersättning. Garantiåtagandena är ej säkerställda genom bankgaranti, spårmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas eller de som lämnat garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden så att Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, kan styrelsen komma att behöva söka alternativ finansiering för att fullfölja sin affärsplan, exempelvis via riktad emission eller upptagande av lånefinansiering. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget i ett sådant scenario lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att eventuella verksamhetsåtgärder får önskad effekt.

Rådgivare och intressekonflikter

Eminova Partners är finansiell rådgivare, Eversheds Sutherland är legal rådgivare och Eminova Fondkommission är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Eminova Partners erhåller ersättning som är beroende av Erbjudandets utfall och har i och med detta ett intresse i Erbjudandet. Utöver detta har vare sig Eminova Partners, Eminova Fondkommission eller Eversheds Sutherland har några ekonomiska eller andra intressen i Bolaget vid tidpunkten för Prospektet. Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.



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

Ansvariga för Prospektet

Styrelsen för Zazz Energy är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Per dagen för Prospektet består styrelsen i Zazz Energy av:

Namn	Befattning
Jan Törner	Styrelseordförande
Jan Bardell	Styrelseledamot
Charlotta Ek	Styrelseledamot
Christian von Uthmann	Styrelseledamot

Godkännande av Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är den behöriga svenska myndigheten enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/ EG ("Prospektförordningen").

Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de aktier som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

Information från tredje part

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges. De tredjepartskällor som Zazz Energy har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan.

Källförteckning

Enerdata. Greece Energy Report.

(<https://www.enerdata.net/estore/country-profiles/greece.html>)

Energimyndigheten. Antalet solcellsanläggningar fortsätter att öka.

(<https://www.energimyndigheten.se/nyhetsarkiv/2023/antalet-solcellsanlaggningar-fortsatter-att-oka/>)

Energimyndigheten. Kortsiktiga prognoser.

(<https://www.energimyndigheten.se/statistik/prognoser-och-scenarier/kortsiktiga-prognoser/>)

Energimyndigheten. Solenergi.

(<https://www.energimyndigheten.se/fornybart/solenergi/>)

Hellenic Association for Energy Economics. Greek Energy Market Report 2022.

(<https://www.haee.gr/publications/haee-publications/greek-energy-market-report/greek-energy-market-report-2022/>)

Statistiska centralbyrån. Elhandelspriser på elenergi efter avtalstyp, elområde, kundkategori och månad.

(<https://www.statistikdatabasen.scb.se/goto/sv/ssd/SSD/ManadElhandelpris>)



MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE

Motiv för Erbjudandet

Zazz Energy är en nyetablerad producent av förnybar energi. Bolagets vision är att vara med och förverkliga den europeiska övergången till 100 procent fossilfri energi genom att leverera pålitlig och prisvärd förnybar energi för en hållbar framtid.

Bolaget har sedan tidigare genomfört större investeringar inom förnyelsebar energi genom kraftvärmeverk som drivs med bioolja i Grekland. Samtidigt ser Bolaget att en diversifiering av verksamheten är ett viktigt steg för att uppnå Bolagets långsiktiga mål – att kunna växa affären med lönsamhet inom både geografi och teknologi.

Bolaget anser sig gynnas i alla marknader om ytterligare ett affärssegment utvecklas med lokal anknytning i Sverige. Som en del av Zazz Energys strategi att expandera verksamheten teknologiskt så väl som geografiskt har Bolaget funnit affärsprojekt inom solenergi samt energilagring och frekvensbalansering tillsammans med nya samarbetspartners med lång erfarenhet av solenergi och batterilagring. Efterfrågan på förnybar energi växer och Bolaget ser möjligheter inom solenergi och frekvensbalansering tack vare snabba återbetalningstider på projekten och en kortare time-to-market – påbörjade projekt i vår kan vara kassaflödesgenererande redan till hösten. Dels genom längre avtal om försäljning av el, dels genom kortare avtal om frekvensbalansering innebärandes att Bolaget stabiliserar elnätet vid behov då efterfrågan av el överstiger produktionen och vice versa. Bolagets affärsmodell inom segmentet är beprövad genom ekosystemet av samarbetspartners som redan genomfört liknande projekt i Sverige. Med tillgång till flera identifierade projekt genom dessa partners bedömer Zazz Energy att det nya affärsområdet får en snabb start, och kommer diversifiera Bolagets intäkter, kassaflöden och risk över både geografi och teknik samt säkerställa en mer förutsägbar verksamhet.

För att kunna ta till vara på denna affärsmöjlighet och kapitalisera Bolaget för investeringar inom sektorn, i en tid där solenergimarknaden bedöms vara som mest lönsam under kommande år, avser Bolaget att genomföra förestående Företrädesemission. Bolaget har möjlighet till en större projektportfölj och har ingått avtal om tre olika projekt inom energilagring och solenergi. Investeringsbehovet för dessa tre projekten är cirka 14,9 MSEK och likviden avses bland annat användas för att utveckla dessa solenergiparker med tillhörande frekvensbalansering under kommande månader. Bolaget har innan Företrädesemissionen tagit upp bryggån för att påskynda planeringen och övertagandet av dessa tre solcellsparker och likviden från bryggånen säkerställer att Bolaget kan hålla en hög takt i dess nya affärssegment genom att erlægga delar av köpeskillingen för projekten. Bryggånen återbetalas genom emissionslikviden. Bolaget ser även möjlighet att delfinansiera projekt genom banklån då ytterligare likvid innebär att Bolaget kan initiera ytterligare projekt.

Styrelsen i Zazz Energy bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att fullfölja Bolagets nuvarande affärsplan och de aktuella behoven som finns under den kommande tolv månadersperioden per dagen för Prospektet. Bolaget bedömer att rörelsekapitalsunderskottet uppstår i maj 2024. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 36 MSEK givet nuvarande affärsplan. Zazz Energy har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om cirka 43,2 MSEK. Den maximala nettolikviden om cirka 36 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 7,2 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:



Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)
1. Återbetalning av upptagna bryggglån om cirka 12 MSEK	35%
2. Finansiera resterande köpeskilling för de tre kommunicerade projekten i Falkenberg, Tjörn och Uddevalla	20%
3. Finansiering och installation av batterilager för projekten i Falkenberg samt Tjörn	45%
Summa	100%

Bolaget har i samband med Erbjudandet erhållit garantiåtaganden uppgående till cirka 21,65 MSEK, motsvarande cirka 50 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena kan tas i anspråk vid en teckningsgrad under cirka 50 procent av Erbjudandet upp till denna garantinivå och de bortfaller vid teckning överstigande 50 procent teckningsgrad. Ersättning för garantiåtaganden utgår med 16 procent av garanterat belopp i kontant ersättning. Garantiåtagandena är ej säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas eller de som lämnat garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden så att Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, kan styrelsen komma att behöva söka alternativ finansiering för att fullfölja sin affärsplan, exempelvis via riktad emission eller upptagande av lånefinansiering. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att utveckla och bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget i ett sådant scenario lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att eventuella verksamhetsåtgärder får önskad effekt.

Intressekonflikter

Eminova Partners är finansiell rådgivare och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Eminova Fondkommission är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Eminova Partners och Eminova Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, där Eminova Partners ersättning delvis är beroende av Erbjudandets utfall varav det finns ett intresse i Erbjudandet. Eversheds Sutherland erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Eminova Partners, Eminova Fondkommission och Eversheds Sutherland inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några andra ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.



Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Eminova Partners och legal rådgivare är Eversheds Sutherland, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Eminova Partners och Eversheds Sutherland friskriver sig från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet, då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Zazz Energy och styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i Prospektet. Eminova Fondkommission är emissionsinstitut avseende Erbjudandet.



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 direkt eller indirekt bedriva projektutveckling, byggnation, produktion, finansiering, försäljning, uthyrning, leasing, förvaltning, drift och service av energianläggningar samt utveckling, produktion, distribution, konsultation, försäljning, handel och förvaltning av energi samt därmed förenlig verksamhet.

Bolaget har per dagen för Prospektet en anställd, två konsulter motsvarande cirka 1,2 heltidsekvivalenter samt två agenter på avtal. VD för Bolaget går att nå per telefon på 070-610 75 97 och epost info@zazzenergy.com, samt på besöksadress Skeppargatan 8, 114 52 Stockholm. Bolagets hemsida är www.zazzenergy.com.

Organisationsstruktur

I koncernen ingår förutom moderbolaget, ZAZZ Energy Of Sweden AB, även två dotterbolag i Grekland: ZAZZ Energy S.A. med grekiska organisationsnumret 163334001000 samt NAIS Energy O.E med grekiska organisationsnumret 139969512000. Zazz Energy äger 100 procent av ZAZZ Energy S.A. som i sin tur äger 100 procent av NAIS Energy O.E. Alla tillstånd, licenser och verksamhet av anläggningarna i Grekland ligger i separata dotterbolag för att skapa flexibilitet för framtida omstruktureringar av ägandet. Bolaget avser att bolagisera varje enskilt solenergiprojekt och dessa blir således dotterbolag i koncernen. Moderbolaget är därmed beroende av dotterbolagen.

Den 3 maj 2024 kommunicerade Bolaget förvärv av 100 procent av aktierna i bolagen Switchr Falkenberg AB, org. nr 559320-1071, Switchr Tjörn AB, org. nr 559319-5166 samt Switchr Uddevalla AB, org. nr 559298-2259. Dessa är bolag organiserade enbart för projekt inom solenergi och batterilagring. Vid tillträde kommer därmed även dessa bolag vara 100 procent ägda dotterbolag i koncernen.

Introduktion till Bolaget

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

I december 2021 hade Zazz Energy sin första anläggning uppförd för produktion av förnybar el från biolja på den grekiska marknaden. Bolaget innehar ett avtal med grekiska elstadsnätet som ger Bolaget licenser med rätt att leverera förnybar el till den grekiska marknaden under 20 års tid med ett uppskattat värde om 300 MSEK.

I april 2022 ingick Zazz Energy avtal med den grekiska samarbetspartnern NAIS Energy P.C. om att uppföra tio nya anläggningar, i den takt finansieringen medger, där varje anläggning ska ha en kapacitet om 1 MW med elproduktion under 20 år. Till grund ligger ovan nämnda licensavtal



innehärandes att Zazz Energy har rätt att förse den grekiska marknaden med förnybar el, värda 300 MSEK per anläggning.

I december 2022 påbörjade Zazz Energy två projekt i Grekland för produktion av värme och elkraft med bioenergi. Bolaget har erhållit miljötillstånd från grekiska myndigheter innehärandes att Zazz Energy, vid färdigställda projekt, kan erhålla upp till 60 procent av projektkostnaderna i form av bidrag från den grekiska staten och EU.

Nu avser Bolaget bredda verksamheten till solenergi och energilagring som en del i att diversifiera verksamheten. Bolaget ser att en diversifiering är ett viktigt steg för att uppnå Bolagets långsiktiga mål – att kunna växa affären med lönsamhet inom både geografi och teknologi samt skapa en mer förutsägbar affärsverksamhet. Zazz Energy har i mars 2024 signerat ett första projekt inom solenergi och energilagring samt planerar beställning på ett batteri för att kunna lagra energi och bidra med frekvensbalansering innehärandes att Bolaget stabiliserar elnätet vid behov då efterfrågan av el överstiger produktionen och vice versa.

Verksamheten i Grekland – energi från bioolja

Företagets verksamhet ligger inom projektledning, etablering, drift, försäljning och utveckling avseende produktionen av förnybar energi, för tillfället inom biobränsle och solenergi.

Zazz Energys fokusmarknad har initialt varit Grekland, för att därefter utökas till Norden. Zazz Energys verksamhet i Grekland bygger på att installera och driva anläggningar som producerar förnybar el och värme från restmaterial som bioolja. Zazz Energy kan utöver detta sälja nyckelfärdiga anläggningar inklusive installation, utbildning, service och byggnation. Bolaget har förvärvat licenser för att under en 20-årsperiod leverera el till grekiska elnätet. Bolaget har per dagen för Prospektet en färdig anläggning för produktion av el från bioolja. Denna anläggning är etablerad i Amfilochia i Grekland och ägs och drivs i egen regi av Bolaget i samarbete med grekiska partnern NAIS Energy P.C. Utöver detta har Bolaget tecknat ytterligare två avtal på liknande anläggningar (Patras 1 och Patras 2).

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

Samtliga nödvändiga tillstånd och myndighetsbeslut, samt säkerställande av regelefterlevnad för Bolagets verksamhet, sköts i Grekland av Zazz Energys samarbetspartner NAIS Energy P.C. De bistår med att hitta lämplig mark för anläggningarna, upprättande av nödvändiga avtal samt miljötillstånd och inkoppling i det nationella elnätet. När samtliga tillstånd och avtal är klara skrivs dessa över på Zazz Energy i samband med att anläggningen tas i drift.

Affärsmodell och intäktmodell

Zazz Energys affärsmodell i Grekland bygger på försäljning av elkraft och värme från egna kraftproduktions-anläggningar. Zazz Energy säljer även nyckelfärdiga anläggningar inklusive installation, utbildning, service och byggnation. Anläggningarna i Grekland kan delfinansieras genom statliga bidrag och lån vilket underlättar etablering och start av verksamheten. Bolagets licenser för att leverera el till stadsnätet kan säkerställa en fortlöpande verksamhet med ett stabilt kassaflöde.

Intäktmodellen i Grekland utgörs av:

- Försäljning av förnybar el och värme producerad i kraftproduktionsanläggningar som drivs med bioolja alternativt med biomassa ägda av Bolaget.



- Försäljning av nyckelfärdiga kraftproduktionsanläggningar för elproduktion med biomassa alternativt bioolja.
- Intäkter från serviceavtal inom Bolagets verksamhetsområde.

Pågående projekt och projektpipeline

Bolaget har per dagen för Prospektet en anläggning i Grekland med ett 20-årigt avtal med HEDNO S.A., Hellenic Electricity Distribution Network Operator, för distribution av el. Detta projekt avser en 1 MW-anläggning för elproduktion med bioolja. HEDNO S.A. är ett dotterbolag till det börsnoterade statligt ägda bolaget Public Power Corporation S.A. och tillhör således det statligt ägda elnätet i Grekland och är en nationell elleverantör.

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

Verksamheten i Sverige - solenergi

Som en del av Zazz Energys kommunicerade strategi att expandera verksamheten teknologiskt så väl som geografiskt har Bolaget under inledningen av 2024 diversifierat verksamheten till förnybar energi även i Sverige. Verksamheten inom solenergi i Sverige avses bestå av två olika typer av projekt; solenergiparker med försäljning av Bolagets producerade el samt projekt inom energilagring. Energilagring innebär att Bolaget innehar ett batteri som laddas med förnybar energi, antingen från egen ansluten solcellspark eller från externa elnätet. Bolaget bedömer att nya verksamheten kommer innebära flera intäcksströmmar till Bolaget som genererar kassaflöden på både lång och kort sikt där Bolaget ser stora möjligheter inom så kallade Frequency Service Agreement-avtal (FSA), där Bolaget indirekt får intäkter från Svenska Kraftnät för att göra sina batterier tillgängliga för att stabilisera elnätet. Bolagets strategi är att ingå samarbetsavtal med en aggregatortjänst för att hjälpa Svenska Kraftnät att balansera nätet. Aggregatortjänster är större bolag som är motpart i FSA-avtal gentemot Svenska Kraftnät. De aggregerar mindre aktörers lastbalanseringseffekt för vidare försäljning.

Bolaget har i samband med det nya verksamhetssegmentet sonderat tre olika sorters projekt: landbaserade solpaneler, taksolpaneler samt batterier för lagring av energi i batterier. Zazz Energy har initialt valt att fokusera på lagring av energi med anledning av kortare ledtider fram till produktion samt takbaserade solcellsanläggningar som också har kortare ledtider då behovet av tillstånd och licenser är mindre omfattande för den projektstorlek Zazz Energy avser etablera. Målgruppen är kommersiella fastighetsägare som av regulatoriska och miljömässiga skäl önskar installera solpaneler.

Etablering och användande av Zazz Energys anläggningar för förnybar el- och värmeproduktion kan bidra till en ökad måluppfyllelse av EU:s klimatmål. EU har lagstiftat om prioriterade förebyggande åtgärder för återvinning av avfall och utfasning av fossila bränslen till fördel för förnybar energiproduktion i linje med EU:s mål om cirkulär ekonomi, vilket medför en ökad efterfrågan Zazz Energys produkter.

Affärsmodell och intäktmodell

Affärsmodellen inom solenergi och energilagring i Sverige bygger på utveckling av projekt i Sverige i ett första steg, med ambitionen att skala upp både storlek och geografisk täckning över tid. För att säkerställa en hög uppfyllelse av EU:s klimatmål har Zazz Energy satt samman ett komplett ekosystem av erfarna samarbetspartners som krävs för projektledning, installation, drift och administration där Bolagets egen roll är att vara projektägare.

Genom att kombinera både solceller för elproduktion och energilagring med batterier ökar Bolaget både bredden i sitt erbjudande samtidigt som Bolaget kan säkerställa möjligheten till fler



intäktsströmmar. Affärsmodellen är vanlig bland större företag inom energibranschen och visar på en efterfrågan av att kunna leverera båda delarna i kombination, samtidigt som Zazz Energy bedömer att det finns interna synergier med att både kunna lagra samt sälja producerad el. Bolagets ambition på medellång sikt är att skapa en egen projektportfölj i Sverige med en total effekt om 100 MW.

Solenergi och energilagring ger upphov till två distinkta intäktsmodeller som bedöms ge kassaflöden på längre respektive kortare sikt. Ett Power Purchase Agreement (PPA) är ett långsiktigt kontrakt som stipulerar stabila och förutsägbara intäkter över en längre tid. Avtalet garanterar ett fast försäljningspris för el, vilket ger finansiell stabilisering och skyddar mot framtida volatilitet i elpriset. Vid ett produktionsöverskott från den avtalade volymen till motparten kan denna el säljas ut till elnätet. Ett Frequency Service Agreement (FSA) är ett kortsiktigare avtal om passiva intäkter för att lagra energi och erbjuda denna energi vid behov genom frekvensbalansering, innebärandes att man genom batteriet kan stabilisera elnätets fluktuationer i användning i förhållande till elproduktion. Vid för lågt utbud levererar batteriet ut el till elnätet och vid för högt utbud lagrar batteriet el från elnätet. FSA-avtal innebär att Bolaget erhåller intäkter för batteriernas tillgänglighet, oavsett om de nyttjas eller ej av elnätet.

Pågående projekt och projektpipeline

Inom solenergisegmentet i Sverige har Zazz Energy för närvarande identifierat tio möjliga projekt - fem solcellsparker som är i fasen "Ready to Build" och ytterligare fem projekt som är i planeringsstadiet. Projekten har tillsammans en produktionseffekt om 35 MW samt lagringseffekt om 19 MW. Bolaget bedömer att de identifierade projekten har en återbetalningstid om cirka två till tre år med en avkastning på investerat kapital överstigande 200 procent samt en livslängd om cirka 30 år. Från det att Zazz Energy påbörjar ett projekt bedömer Bolaget att det tar mellan tre månader upp till ett år tills dess att anläggningen är på plats och är kassaflödesgenererande.

Den 3 maj 2024 ingick Zazz Energy ett avtal med El av Sol Sverige AB om att förvärva 100 procent av aktierna i tre projektbolag inom solcellsparker och batterilager. De tre bolagen är Switchr Falkenberg AB, org. nr 559320-1071, Switchr Tjörn AB, org. nr 559319-5166 samt Switchr Uddevalla AB, org. nr 559298-2259.

Switchr Falkenberg AB är en solcellspark som är i drift, med löpande intäkter och kassaflöden medan de två andra bolagen är så kallade "Ready-to-build", organiserade för att El av Sol ska genomföra en totalentreprenad för att bygga både solcellspark och batterilager. Fördelen med dessa är att de redan har godkännande både för byggande av solcellspark och batterilager vilket bedöms innebära en lägre risk för Bolaget.

Genom förvärven har El av Sol åtagit sig att agera totalentreprenör för uppförandet av en solcellspark och en batterilagringseenhet i Switchr Tjörn AB och Switchr Uddevalla AB, samt att utöka den redan driftsatta solparken i Switchr Falkenberg AB med ett batterilager. Effekten för solparkerna kommer att uppgå till 1,4 MWp i Tjörn samt 1,8 MWp i Uddevalla med 1 MW effekt i batterilagerna. För Falkenberg ska ett batterilager om 1 MW uppföras.

Den totala köpeskillingen för aktierna i samtliga tre bolag uppgår till 14,9 MSEK, där större delen av investeringen avser förvärvet av projektet i Falkenberg, med en befintlig anläggning som redan är i bruk.

Tekniken

Anläggningar för kraftproduktion med bioolja

Bioolja är en förnybar olja som framställs ur råvaror och restprodukter från växtriket. I Zazz Energys anläggningar för elproduktion med bioolja används bioolja i en förbränningsmotor som är kopplad till



en generator som producerar el. Den värme som produceras i processen kan även användas för produktion av varmvatten vilket sker via tillkoppling av en specifik modul för detta. Bolagets anläggningar för elproduktion med bioolja ger upphov till mindre klimatavtryck än motsvarande anläggningar för elproduktion med fossila bränslen. Hur mycket el och värme man kan utvinna beror på anläggningens storlek och hur mycket bioolja som förbränns.

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

Tekniken för solceller och lagring av energi i batterier

Solcellspaneler består av många solceller, vanligtvis tillverkade av kisel, som omvandlar solljus till elektricitet. Denna process kallas fotovoltaisk omvandling. Det finns flera typer av solcellsteknologier, inklusive monokristallina, polykristallina och tunnfilmssolceller, där varje typ har sina egna fördelar när det gäller effektivitet, kostnad och appliceringsområde. Utvecklingen inom tekniken fortsätter att förbättra effektiviteten och minska produktionskostnaderna, vilket gör solenergi till ett alltmer kostnadseffektivt alternativ för hållbar energiproduktion.

Inverterare är en kritisk komponent i solcellssystemet eftersom de omvandlar den likström (DC) som produceras av solcellerna till växelström (AC) som kan användas av hushållsapparater och överförs till elnätet. Det finns olika typer av inverterare, såsom stränginverterare, mikroinverterare och hybridinverterare, var och en lämplig för olika installationer baserat på systemets storlek, konfiguration och behov. Tekniska framsteg inom inverterare har lett till ökad effektivitet, förbättrad tillförlitlighet och smartare integration med hemnätverk och energihanteringssystem.

Batterilagringsenheter spelar en viktig roll i solcellssystem genom att lagra överskott av den el som genereras under dagen för användning under nattetid eller molniga dagar, vilket ökar systemets självförsörjning och minskar beroendet av elnätet. Tekniken för dessa batterier inkluderar bland annat litiumjon, bly-syra och saltvattenbatterier. Litiumjonbatterier är populära för deras höga energitäthet och långa livslängd, men forskning pågår för att utveckla alternativa teknologier som är mer hållbara och kostnadseffektiva.

Solcellstekniken utvecklas kontinuerligt för att öka effektiviteten och minska kostnaderna för produktion och installation. Framsteg inom materialvetenskap och ingenjörskonst bidrar till bättre solcellspaneler, medan innovationer inom elektronik förbättrar inverterarnas prestanda och integrering. Slutligen bidrar utvecklingen av batteriteknik till mer effektiv energilagring, vilket möjliggör en högre grad av självförsörjning och större flexibilitet i användningen av solenergi. Dessa tekniska framsteg tillsammans främjar övergången till renare och mer hållbara energisystem.

Försäljning och distributionskanaler

I försäljningsprocessen av Bolagets produkter och tjänster inom förnybar energi från bioolja använder Zazz Energy sig av agenter och konsulter beroende på marknad och kunder. I försäljningsprocessen inom solenergi avser Bolaget få till PPA-avtal med energibolag genom samarbetspartners som redan har etablerade kontakter och distributionskanaler med kunder inom segmentet.



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. EU erbjuder finansieringsprogram och stödåtgärder till bolag som jobbar inom förnybar energi med tillgång till bidrag, förmånliga lån och garantier som Bolaget avser söka. Bolaget ser också möjligheter att kunna finansiera nya projekt genom skuldfinansiering från banker.

Låne- och finansieringsstruktur

Bolaget ingick den 12 maj 2024 ett låneavtal med Tellus Equity Partners AB om ett bryggån uppgående till 7,5 MSEK som utbetalas i två delar. Den ena delen om 4,3 MSEK utbetalas den 15 maj 2024 och den andra delen om 3,2 MSEK utbetalas senast den 21 maj 2024 förutsatt att Finansinspektionen godkänner Prospektet senast den 15 maj 2024. För lånet gäller en uppläggningsavgift om fem (5) procent av lånebeloppet. Uppläggningsavgiften kvittas av långivaren i samband med utbetalningen av lånet och delas pro-rata för respektive utbetalning. Lånet löper vidare med en månatlig ränta om två (2) procent. Bryggån förfaller till betalning den 14 juni 2024.

Utöver ovan har inga väsentliga ändringar skett i Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 mars 2024 fram till dagen för Prospektet.

Investeringar

Bolaget har gjort ett fast åtagande om en investering om 4,0 MSEK i batterier för att initiera ett första projekt inom energilagring.

Vidare innebär förvärven och projekten i Falkenberg, Tjörn och Uddevalla som kommunicerades den 3 maj 2024 ett fast åtagande om en total investering om totalt 14,9 MSEK för projekten.

Utöver ovan har Zazz Energy inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär efter den 31 mars 2024 fram till dagen för Prospektet.

Trender

Bolaget ser att uppdateringen av EU-direktivet för förnybar energi ställer nya krav på andelen förnybart i EU:s energimix. Beslutet att öka andelen förnybar energi har klubbats igenom enhälligt i EU-parlamentet. Här är det också värt att notera att EU har beslutat att biomassa från trä fortsätter att klassas som förnybar energi, vilket stödjer Bolagets teknik för att utvinna biobränsle.

Uppdateringen av direktivet om förnybar energi innebär att andelen förnybar energi i EU:s slutliga energiförbrukning ska ökas till 42,5 procent fram till 2030. Dessa faktorer innebär att Bolaget ser positiva utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från och med den 31 december 2023 fram till dagen för Prospektet.

Ökad produktion av förnybar energi

Produktionen av förnybar energi ökar. I Sverige ökar energiproduktionen i takt med ökat behov av el. Bolaget bedömer att detta delvis beror på ökad kapacitet för förnybara energikällor som sol- och vindenergi, samt på infrastrukturtillväxt och teknikförbättringar som gör dessa energikällor mer konkurrenskraftiga.



Stigande försäljning av förnybar energi

Efterfrågan på förnybar energi ökar inom EU. Bolaget bedömer att detta delvis kan tillskrivas ökad medvetenhet om klimatförändringar och hållbarhet, samt politiska åtgärder som främjar användningen av förnybar energi, såsom subventioner och mål för förnybar energi.

Minskade lagernivåer

Bolaget bedömer att trenden har varit att lagernivåerna för förnybar energi har minskat. Detta kan bero på att efterfrågan överstiger produktionen och att överskottet av förnybar energi säljs eller distribueras till andra marknader eller lagras för framtida användning.

Fallande produktionskostnader

Bolaget bedömer att kostnaderna för produktion av förnybar energi minskar, främst på grund av teknologiska framsteg, skaleffekter och ökad konkurrens på marknaden.

Stabilisering av försäljningspriset

Bolaget bedömer att trots de fallande produktionskostnaderna har försäljningspriserna för förnybar energi stabiliserats på en högre nivå än tidigare. Detta kan delvis bero på att marknaderna för förnybar energi når mognadsfasen och att priserna balanseras av utbud och efterfrågan. Bolaget bedömer dock att EU upplever volatila gaspriser som direkt påverkar priset på all elproduktion.

Sammanfattningsvis bedömer Bolaget att de senaste utvecklingstrenderna inom förnybar energi i EU visar på en fortsatt tillväxt då efterfrågan på förnybar energi i EU överstiger tillgängligheten under överskådlig framtid.

Marknadsöversikt**Marknaden för elproduktion i Grekland**

Elmarknaden anses vara en nyckelsektor i Grekland. Från och med 2022 är den totala kapaciteten för elproduktion i Grekland cirka 21,5 GW, varav 42 procent är konventionella källor (9,0 GW) och 58 procent förnybara energikällor (12,5 GW). Utfasningen av fossila bränslen i elproduktionen i Grekland fortsätter, och kapacitetsandelen för brunkolsteknik sjönk till 12 procent i januari 2022. Andelen installerad kapacitet för förnybar energi noterade en tillväxt och översteg 8,5 GW och en andel på 45 procent jämfört med andra energitekniker exklusive vattenkraft. Framstegen i energiomställningen visas i energimixen 2022, då förnybara energikällor bidrog med mer än 54 procent vilket indikerar en större övergång mot utfasning av fossila bränslen. Trots ökningen av förnybara energikällor är det Greklands energisystemet fortfarande beroende av elimport för att täcka sin efterfrågan på el. År 2021 var obalansen mellan export och import 3 655 GWh.¹

Den grekiska energisektorn är dock fortfarande beroende av fossila bränslen, som till största delen importeras. Greklands energiberoende ökar ständigt, i motsats till trenden i EU-27. År 2020 nådde det den högsta nivån sedan 2010. Grekland är beroende av importerad naturgas, som fortsätter att stödja landets kraftproduktion i en ökande takt som ett övergångsbränsle. Landet gör dock en satsning på en större andel förnybar energi i dess energimix och de stora investeringarna i förnybar energi har förbättrat energieffektiviteten, medan diversifieringen av energiproduktionen och de framtida sammankopplingarna av de grekiska öarna kommer att vara nyckelfaktorer för att minska energiimporten i Grekland.²

¹ Hellenic Association for Energy Economics. Greek Energy Market Report 2022. (<https://www.haee.gr/publications/haee-publications/greek-energy-market-report/greek-energy-market-report-2022/>)

² Hellenic Association for Energy Economics. Greek Energy Market Report 2022. (<https://www.haee.gr/publications/haee-publications/greek-energy-market-report/greek-energy-market-report-2022/>)



Investeringsintresset för projekt inom förnybar energi är fortsatt stort och enbart år 2022 fick landet förfrågningar om projekt och anslutningserbjudanden till elnätet som översteg 12 GW. Betydande framsteg görs inom sektorn för förnybar energi och ett stort antal ansökningar om projekt och anslutningar till elnätet väntar på tillstånd och godkännande från grekiska myndigheter. År 2022 tillkom 1,5 GW nya projekt inom förnybar energi på marknaden av de 7,7 GW som är det nationella målet för årtiondet fram till 2030, vilket innebär att 20 procent av målet redan då hade säkrats.³

Energiförbrukningen per capita i Grekland ligger 40 procent under EU-genomsnittet. Ändå ökade elpriserna drastiskt under 2022 med 40 procent för industri och 24 procent för hushåll, trots subventionsmekanismer. Detta kan tyda på en missmatchning mellan utbud och efterfrågan, där ett större utbud skulle kunna jämna ut marknadspriserna.⁴

Marknaden för solenergi

Solenergi och elproduktion därutav har ökat betydligt de senaste åren i Sverige men utgör fortfarande en liten del av Sveriges totala elproduktion. Den snabba tillväxten är en kombination av låga systempriser, höga elpriser, statliga subventioner och ökat intresse för att producera egen el.⁵ Effektklasserna beskriver storleken på de monterade anläggningarna som är anslutna till elnätet och Energimyndigheten delar upp dessa i >1000 kW, 20-1000 kW samt <20 kW. De mindre solcellsanläggningarna står för drygt 56 procent, de medelstora för 37,4 procent och de större för drygt 6 procent. Den minsta effektklassen är anläggningar som normalt monteras på villatak.

Energimyndighetens senaste rapport för solenergi från 2022 visar att det totalt tillkom 55 000 nätanslutna solcellsanläggningar med en effekt på 800 MW under 2022. Detta motsvarar en ökning med närmare 50 procent jämfört med året innan, och tillväxten väntas ha fortsatt under 2023. Den totala solelseffekten i Sverige låg på cirka 2 400 MW, fördelat på drygt 147 000 anläggningar. Detta innebär att solen på årsbasis kunde producera cirka 2 TWh, vilket motsvarar nästan 2 procent av Sveriges elbehov.⁶ Industrisektorns totala energianvändning i Sverige, som referenspunkt, bedöms av Energimyndighetens prognoser inledningsvis minska från 140 TWh 2021 till 136 TWh 2023 i en försvagad konjunktur, för att sedan åter öka till 146 TWh 2026. Elanvändningen inom industrin väntas öka från knappt 46 TWh under år 2021 till knappt 52 TWh år 2026. Mot slutet av prognosperioden finns dock osäkerheter. För det fall större nyetableringar inom industrin tar plats kan elanvändningen öka med ytterligare 8,2 TWh till år 2026, vilket tyder på ett starkt behov av energi och inte minst förnybar energi.⁷

Med anledning av Sveriges geografi och hur antalet soltimmar fördelar sig över landet faller det sig naturligt att södra Sverige producerar mest solenergi. Göteborg är den kommun som 2022 hade störst installerad solcellseffekt på 83 megawatt (MW), vilket är nästan 3,5 procent av hela Sveriges effekt. Det är också den kommun där det installerades flest solcellsanläggningar under 2022. Stockholm var fjärde största kommun och Malmö femte största kommun vad gäller installerad solcellseffekt. I de tio kommunerna med störst ökning installerades totalt 129 MW.

³ Hellenic Association for Energy Economics. Greek Energy Market Report 2022. (<https://www.haee.gr/publications/haee-publications/greek-energy-market-report/greek-energy-market-report-2022/>)

⁴ Enerdata. Greece Energy Report. (<https://www.enerdata.net/estore/country-profiles/greece.html>)

⁵ Energimyndigheten. Solenergi. (<https://www.energimyndigheten.se/fornybart/solenergi/>)

⁶ Energimyndigheten. Antalet solcellsanläggningar fortsätter att öka. (<https://www.energimyndigheten.se/nyhetsarkiv/2023/antalet-solcellsanlaggningar-fortsatter-att-oka/>)

⁷ Energimyndigheten. Kortsiktiga prognoser. (<https://www.energimyndigheten.se/statistik/prognoser-och-scenarier/kortsiktiga-prognoser/>)



Energimyndigheten offentliggör dess kortsiktiga energiprognos två gånger per år, där det redogörs för energianvändning samt energitillförsel. Senaste rapporten från 2023 sträcker sig fem år framåt i tiden, med 2021 som basår. Prognosen visar på att den totala energianvändningen sjunker från 534 TWh 2021 till 517 TWh 2023 för att sedan öka till 534 TWh 2026. Solenergi väntas öka betydligt, om än från låga nivåer, från 1,1 TWh 2021 till 7,1 TWh 2026.⁸

Per december 2023 var genomsnittliga elpriset för en genomsnittlig lägenhet med rörligt elavtal billigast i elområde 1 (SE1) om 105,3 öre per kWh och dyrast i elområde 4 (SE4) om 116,8 öre per kWh, med ett totalt genomsnittspris på 110,8 öre per kWh.⁹ Variansen i elpriset över tid är betydligt i ett land som Sverige där olika geografiska delar upplever olika förutsättningar vad gäller temperatur och klimat samt möjligheter till produktion av el såsom soltimmar, vind för att nämna några faktorer. Men givet ovan snittpris och Energimyndighetens prognos över solenergi, hade den totala svenska marknaden år 2026 producerat el till ett marknadsvärde om nästan 8 miljarder SEK.

Konkurrens

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 överskottsenergi till landets elnät. Detta innebär att det inte uppstår en konkurrenssituation mellan bolag beroende på storlek.

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



⁸ Energimyndigheten. Kortsiktiga prognoser. (<https://www.energimyndigheten.se/statistik/prognoser-och-scenarier/kortsiktiga-prognoser/>)

⁹ Statistiska centralbyrån. Elhandelspriser på elenergi efter avtalstyp, elområde, kundkategori och månad (<https://www.statistikdatabasen.scb.se/goto/sv/ssd/SSDManadElhandelpris>)



RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i maj 2024. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 36 MSEK givet nuvarande affärsplan.

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

Vid fulltecknat Erbjudande erhåller Bolaget en nettolikvid om cirka 36 MSEK efter maximala emissionskostnader relaterade till Erbjudandet om cirka 7,3 MSEK inklusive garantiersättning. De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår till cirka 21,65 MSEK, motsvarande cirka 50 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena kan tas i anspråk vid en teckningsgrad under cirka 50 procent av Erbjudandet upp till denna garantinivå och de bortfaller vid teckning överstigande 50 procent teckningsgrad. Ersättning för garanti-åtaganden utgår med 16 procent av garanterat belopp i kontant ersättning. Garantiåtagandena är ej säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas eller de som lämnat garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden så att Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månaders-perioden säkerställs kan styrelsen komma att behöva söka alternativ finansiering för att fullfölja sin affärsplan, exempelvis via riktad emission eller upptagande av lånefinansiering. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att bedriva befintlig verksamhet i lägre takt samt expandera långsammare än beräknat alternativt senarelägga expansionen inom nya affärsområdet till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget i ett sådant scenario lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att eventuella verksamhetsåtgärder får önskad effekt.



RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Nedan beskrivs de riskfaktorer som, enligt Bolagets bedömning och baserat på tillgänglig information per dagen för Prospektet, anses vara mest väsentliga för Zazz Energys verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Zazz Energy har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning och riskerna har därför graderats på en skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier omfattande risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Bolagets aktier och Företrädesemissionen. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara de mest väsentliga presenteras först inom varje riskkategori. Efterföljande riskfaktorer presenteras utan särskild rangordning. Om en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den kategori som bedöms vara mest relevant för en sådan riskfaktor.

Verksamhet- och branschrelaterade risker

Beroende av Bolagets samarbetspartners inom ramen för Bolagets befintliga verksamhet

Zazz Energy har i sina tre projekt på den grekiska marknaden ett avtal för respektive projekt med Bolagets samarbetspartner NAIS ENERGY P.C ("NAIS"). Zazz Energy erhåller, genom avtalen med NAIS, de tillstånd och licenser som krävs för att kunna producera och leverera el i landet. NAIS ombesörjer även förhandlingar med Bolagets största kund rörande försäljning av energi till det grekiska elnätet och är kontrakterade att utföra drift- och underhållsarbete för Bolagets anläggningar i Grekland. För närvarande har Bolaget ett projekt i Amfilochia där samtliga tillstånd, licenser och avtal har överlåtit till Bolagets dotterbolag samt två projekt i Patras där överlåtelse och driftstart förväntas ske under andra halvan av 2024.

Det finns risk att samarbetet med NAIS inte leder till önskvärda resultat och/eller att NAIS inte uppfyller sina åtaganden gentemot Bolaget. Exempelvis stoppades Bolagets anläggning i Amfilochia under oktober 2022 till följd av olönsamt höga priser på bioolja och utredning om att uppnå effektivitetsförbättring genom byte av motor och generator. Bolaget blev dock delvis kompenserade för inkomstbortfallet förorsakat av stoppet. För det fall samarbetet med NAIS skulle upphöra finns risk att Bolaget inte tillräckligt snabbt lyckas kontraktera en ny lämplig samarbetspartner. Det kan leda till minskad förväntad omsättningstillväxt samt orsaka kostnader för Bolaget och därmed påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

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



Beroende av Bolagets samarbetspartners inom ramen för Bolagets nya verksamhet

Bolaget har anlitat en konsult för att driva utvecklingen av det nya affärssegmentet som består av verksamhet inom solcellsparkar och batterilagring i Sverige. Det finns en risk för att den kontrakterade konsulten avbryter eller på annat sätt undgår att fullfölja samarbetet, eller inte levererar i enlighet med Bolagets förväntningar. Det skulle innebära att Bolaget behöver ersätta den förlorade kompetensen och finna nya kontakter för Bolagets solcells- och batterilagringsprojekt i Sverige, vilket skulle riskera att fördröja processen och påverka tiden inom vilken det nya projektet börjar leverera intäkter.

I och med planerat inträde på nya marknader och utvecklingen av nya affärssegment, är Bolaget beroende av att hitta rätt rådgivare, leverantörer och samarbetspartners för att kunna hitta lämpliga projekt och framgångsrikt starta upp nya verksamhetsområden. I linje med detta föreligger det risk för att Bolaget inte lyckas teckna avtal med relevanta och kompetenta samarbetspartners på för Bolaget nya marknader, vilket skulle försvåra Bolagets expansion och tillväxtresa.

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 för Bolaget.

Konkurrenser

Zazz Energy är verksam på en tekniskt avancerad och konkurrensutsatt marknad. Den pågående gröna omställningen och det stora elbehovet i Europa bidrar till att det finns en hög efterfrågan på förnybar energi, vilket kan attrahera ett stort antal nya aktörer att starta med Bolaget konkurrerande verksamhet. Bolaget bedömer att dess huvudsakliga konkurrenser är mindre producenter av miljövänlig el via bioolja eller solenergi i Grekland och i Sverige. Det finns en risk att andra, med Bolaget konkurrerande, aktörer framgångsrikt lyckas ta marknadsandelar för leverans av elkraft till elnäten i Europa, i huvudsak Grekland och Sverige. Det riskerar att påverka Bolagets verksamhet, försäljning och tillväxt negativt.

Det finns vidare risk för att konkurrerande elproduktion och teknologi utmanar Bolagets solcells- och batterilagringsverksamhet i Sverige. Marknaden för frekvensbalansering av elnätet genom batterilagring kan framgent komma att bli mer konkurrensutsatt, inte minst i anledning av att många av Bolagets konkurrenser befinner sig i samma projektskede som Bolaget. Marknaden kan således komma att bli mer osäker på sikt än vad den är idag.

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

Makroekonomiska faktorer

Bolagets vision är att bidra till en hållbar energiproduktion och att medverka till att EU:s klimatmål uppfylls. Efterfrågan på anläggningar som producerar miljövänlig el och värme är till viss del beroende av en fortsatt politisk vilja att möta de klimatmål som EU har satt upp. Även andra makroekonomiska förhållanden kan påverka Bolagets verksamhet. Den kraftiga ökningen av priset på bioolja medförde i oktober 2022 att Bolagets anläggning i Amfilochia i Grekland behövde pausas. Det kan inte uteslutas att framtida makroekonomiska faktorer, politiska beslut och styrmedel eller kraftiga rörelser i priset på bioolja eller el kan komma att påverka Bolagets verksamhet. Därtill kan Bolaget påverkas av politiska beslut som mer specifikt påverkar marknaden för miljövänlig el och värme, exempelvis subventioner som gynnar konkurrerande teknologier. Ett politiskt skifte eller ändrad inriktning i frågan om förnybar energi i Sverige skulle kunna påverka Bolagets verksamhet och försvåra driften och kommersialiseringen av Bolagets nya affärssegment inom solcells- och batterilagringsverksamhet. Det skulle inverka på Bolagets möjligheter att framgent driva en lönsam verksamhet kopplad till solcellsparkar och batterilagring i Sverige.



Pågående internationella konflikter kan orsaka en allmän uppgång av råvaru- och energipriser. Stigande råvarupriser på exempelvis olja och gas kan sprida sig till andra råvaror och energislag med följden att marknadspriset på biobränslen också stiger som en indirekt följd. En sådan prisökning skulle leda till minskade marginaler för Bolaget, och ha en negativ påverkan på Bolagets möjligheter att framgent uppnå lönsamhet.

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

Operativa risker

Bolagets verksamhet är i stor mån beroende av att de anläggningar, maskiner och den teknologi Bolaget använder för att producera el fungerar väl och kan hållas i drift. Verksamheten i Grekland är beroende av att tillgången på bioolja är stabil. För det fall det uppstår brister eller fel i produktionen, exempelvis till följd av bristfälliga processer, systemfel eller produktionsstörningar, kan Bolaget snabbt gå miste om betydande intäkter. Bolaget har inte, med grund i sin korta historik, haft möjlighet att samla in fullständiga och nödvändiga data avseende Bolagets anläggningar och olika teknologier, tekniska eller maskinella komponenters livslängd, eventuella typiska fel eller brister samt servicebehov och där tillhörande kostnader. Det kan orsaka utökade driftrelaterade kostnader, och leda till att driften av Bolagets anläggningar behöver pausas eller inte kan drivas med full kapacitet, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att optimera sina intäkter.

Vidare avser Bolaget, inom ramen för Bolagets nya affärssegment inom solcellsparker och batterilagring, att ingå arrende- och/eller hyresavtal med ett antal fastighetsägare för placering av landbaserade solpaneler och batterilagringsanläggningar på de aktuella fastigheterna och/eller byggnaderna. Bolaget bedömer att förutsättningarna för att hitta lämpliga fastighetsägare att ingå arrende- och/eller hyresavtal för byggnation av solpaneler och/eller batterilagring för närvarande är goda. Det finns dock en risk att förutsättningarna förändras, och att fastighetsägares intresse för, och incitament att, ingå motsvarande avtal minskar till följd av ett förändrat ränteläge och ett mer stabilt ekonomiskt läge i stort. Ovan kan försvåra Bolagets möjligheter att expandera solcells- och batterilagringsverksamheten i Sverige, vilket kan komma att påverka Bolagets tillväxt och finansiella ställning på ett negativt sätt.

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 för Bolaget.

Beroende av nyckelpersoner

Zazz Energy har idag en liten organisation bestående av ett fåtal nyckelpersoner som arbetar operativt i Bolaget. Det medför ett beroende av dessa enskilda nyckelpersoner och deras kompetens kopplat till Bolaget och dess verksamhet. För det fall någon av Bolagets lednings- eller nyckelpersoner, såsom Bolagets VD eller CFO, skulle välja att lämna Bolaget skulle det innebära att viktiga kunskaper går förlorade, vilket skulle riskera att leda till att uppställda mål eller affärsstrategier inte kan nås eller genomföras. Beroendet av nyckelpersoner ökar också i takt med att Bolagets verksamhet expanderar. Därtill kan rekryteringsprocesser vara resurskrävande och ta lång tid att genomföra. Om nyckelpersoner, såsom VD eller CFO, lämnar Bolaget eller om Bolaget vid framtida rekryteringar inte kan attrahera kvalificerad personal kan detta inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och tillväxttakt.

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 för Bolaget.

Risker kopplade till komponentbrist



Bolagets nya affärssegment i Sverige består av solcellsparker och lagring av energi genom batterier. Det kan inte uteslutas att omvärldsläget eller den regulatoriska miljön förändras på ett sätt som förhindrar eller försvårar framtida leveranser av de batterier och andra komponenter som behövs för Bolagets solcells- och batterilagringsverksamhet. Komponentbrist, transportproblem eller andra faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll skulle kunna leda till att Bolaget inte erhåller leveranser i tid och att verksamhetsprocesser som inkluderar uppgraderingar av tak inför installation av solpaneler, driftsättning och test av lastbalansering inte fortgår som planerat. I en sådan situation kan Bolaget behöva hitta nya leverantörer, vilket kan vara svårt vid global brist på komponenter. Det riskerar att leda till att Bolaget inte kan köpa in batterier och andra komponenter i tid eller till samma pris och kvalitet som Bolaget kan göra av befintliga leverantörer. Det kan i sin tur leda till att den verksamheten inte kan löpa på och expandera som planerat, och att Bolaget därmed tappar förväntade inkomster.

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 för Bolaget.

Finansiella risker

Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Zazz Energy bildades 2019 och har ännu inte storskaligt påbörjat produktionen av miljövänlig värme och el eller att sälja anläggningar, och står i startgroparna för det nya solcellspark- och batterilagringsprojektet i Sverige. Därmed har Bolaget en begränsad historik och saknar bevisad intjäningsförmåga. I dagsläget har Bolaget en anläggning i Amfilochia och två ytterligare anläggningar i Patras. Bolaget har erhållit erforderliga miljötillstånd för Patras 1 och 2 men står inför fortsatt planering och projektering av anläggningarna. Samtidigt pågår projektet i Amfilochia, där den nya maskinen ska installeras och utvärderas. Det föreligger risk för att installationen av den nya maskinen fortsatt drar ut på tiden, och att processen med att få anläggningarna Patras 1 och 2 i drift tar längre tid än beräknat.

Verksamheten kopplad till solcellsparker och batterilagring i Sverige förväntas börja generera intäkter under 2024. För att intäkterna ska genereras enligt plan är Bolaget dock beroende av en framgångsrik uppstart, löpande drift och kommersialisering av sin verksamhet och produktion.

Det föreligger risk att Bolaget inte heller framgent kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera verksamheten och dess fortsatta utveckling. Bolaget kan tvingas söka extern finansiering för att kunna fortsätta utveckla och bedriva sin verksamhet i den tillväxttakt som Bolaget planerar. Det föreligger vidare risk för att Bolaget kommer få svårt att erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering inte kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor.

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

Valutarisk

Zazz Energys redovisningsvaluta är SEK. Mot bakgrund av Bolagets nuvarande och planerade kraftproduktions-anläggningar och produktion/försäljning av el i Grekland utsätts Bolaget för en valutarisk. Bolaget kan även komma att utsättas för en indirekt valutaexponering mot andra valutor än SEK i samband med inköp av batterier, paneler och andra komponenter från utländska aktörer inom ramen solcells- och batterilagringsverksamheten. Valutarisken avser risken för negativ resultatpåverkan orsakad av valutakursförändringar. Samtliga intäkter samt variabla och fasta kostnader kopplade till anläggningarna och Bolagets närvaro i Grekland är i EUR. En svagare svensk krona i förhållande till EUR eller andra valutor innebär minskade marginaler för Bolaget och kan



påverka Bolagets möjligheter att framgent uppnå god lönsamhet. Även balansposter i EUR kan innebära en exponering mot valutarisk. Transaktionsexponeringen som kommer från växelkursförändringar i nettokassaflödet påverkar Bolagets 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 för Bolaget.

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till tillstånd och myndighetsbeslut i Grekland

Med hänsyn till Bolagets verksamhet och produktion av miljövänlig värme och el är Zazz Energys verksamhet beroende av relevanta tillstånd och myndighetsgodkännande. Legala efterlevnadsrisker utgör en väsentlig strategisk risk för Bolaget.

Enligt avtal med NAIS har NAIS i uppgift att ansöka om erforderliga tillstånd för att kunna bedriva verksamheten på Bolagets anläggningar i Grekland och därefter, i samband med att Bolagets anläggningar sätts i drift, överlåta tillstånden och övriga relevanta avtal till Zazz Energys helägda dotterbolag. Det finns en risk att innehavda tillstånd och licenser från grekiska myndigheter inte är tillräckliga och/eller kan ifrågasättas mot bakgrund av miljötillståndets komplexa natur. Det skulle i sin tur kunna leda till att Bolaget inte kan producera och sälja el som tänkt i Grekland och/eller tvingas inleda nya tillståndprocesser med behöriga myndigheter. Därtill finns en risk att existerande tillstånd återkallas, och att nya tillstånd inte erhålls eller att tillstånden inte har den omfattning som Bolaget förväntar sig och behöver för att kunna driva sin verksamhet.

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

Risker relaterade till regleringar och tillstånd i Sverige

Vidare kan politiska beslut, nya myndighetsregleringar och tillståndprocesser påverka driften och kommersialiseringen av Bolagets nya affärssegment inom solcells- och batterilagringsverksamhet i Sverige. Nya regleringar och nya politiska beslut som resulterar i exempelvis förändrade energiskatter eller mer omfattande miljölagstiftning kan få en negativ inverkan på Bolagets produktion och påverka Bolagets förmåga att nå upp till satta resultatmål. Om nödvändiga miljötillstånd eller godkännanden för batterilagrings- och solcellsverksamheten i Sverige inte erhålls kan Bolagets verksamhet påverkas negativt och den planerade expansionen kan komma att försenas.

Bolaget står även inför exploateringsrisker genom att befintliga eller nya platser för verksamhetens produktion och distribution förändras eller fördröjas exempelvis till följd av förändringar i detaljplaner, äganderättsförändringar, miljötillstånd eller begränsningar i byggrätter. Sådana förändringar kan kräva omdistribution eller förflyttning av anläggningar vilket skulle leda till ökade kostnader som inte skapar motsvarande intäkter för Bolaget. Även förändrade byggnormer som reglerar energilösningar för ny- och ombyggnationer kan komma att påverka Bolagets verksamhet inom solcellsparker och batterilagring.

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 för Bolaget.

Risker relaterade till behandling av personuppgifter

Bolaget behandlar och lagrar olika typer av information och data, och bearbetar till exempel personuppgifter relaterade till konsulter, leverantörer, 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. Det 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. 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 medelhög negativ effekt för Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Erbjudandet

Utspädningen genom framtida emissioner

Uppstarten av den nya verksamheten med solcellsparkar och batterilagring ska finansieras med hjälp av emissionslikviden från Erbjudandet, se mer under *Motiv för Erbjudandet*. På sikt kommer Bolaget dock att ha behov av ytterligare finansiering för att driva projektet vidare, exempelvis i form av banklån. Det finns en risk att Bolaget inte erhåller tillräcklig finansiering för att realisera den fulla potentialen i projektet och att projektet därmed inte fortlöper, och inte genererar intäkter, i den takt eller i den omfattning som Bolaget förväntar sig. Det skulle bland annat innebära att återbetalningstiden för investeringar i det nya verksamhetssegmentet blir längre än beräknat. Det är sannolikt att Zazz Energy i framtiden behöver införskaffa ytterligare kapital genom nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att finansiera nya projekt eller fortsatt expansion och utveckling. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-tekningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan vidare få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Sådan utspädning innebär att aktieägarens relativa röststyrka och därmed möjlighet att påverka beslut vid bolagsstämman försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar. Vidare kan eventuella nyemissioner komma att få en negativ effekt på aktiens 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.

Ej säkerställda garantiåtaganden

Bolaget har erhållit garantiåtaganden i Erbjudandet från investerare till ett värde om cirka 21,65 MSEK, motsvarande femtio (50) procent av Erbjudandet. Bolaget har inte mottagit eller begärt säkerhet från de parter som åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet på grundval av garantiåtaganden. Dessa åtaganden utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget, men är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Det finns därför en risk att parter som har ingått åtaganden inte kommer att uppfylla sina förpliktelser gentemot Bolaget.



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



VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN

Allmän information

Zazz Energy är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Zazz Energys aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna har ISIN-kod SE0017483175.

Företrädesemissionen

Styrelsen för Zazz Energy beslutade den 8 februari 2024, villkorat efterföljande godkännande av extra bolagsstämma, att genomföra Företrädesemissionen av B-aktier.

Avstämningsdag för att erhålla uniträtter är den 3 maj 2024. Teckningsperioden inleds den 16 maj och avslutas den 30 maj 2024.

Företrädesemissionen bedöms kunna registreras vid Bolagsverket omkring vecka 25, 2024. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga överlåtelsebegränsningar föreligger avseende Bolagets aktier eller övriga värdepapper som emitteras av Bolaget. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Utdelningen är inte av ackumulerad art. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som



för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet ”Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen” nedan. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Zazz Energy har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna och har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy.

Bemyndigande

På årsstämman i Bolaget den 17 juli 2023 beslutades att bemyndiga styrelsen att - vid ett eller flera tillfällen och längst intill slutet av nästkommande årsstämma - besluta om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier samt att emittera teckningsoptioner och konvertibler i sådan utsträckning som är tillåten enligt vid var tid gällande bolagsordning.

Nyemission av aktier, liksom emission av teckningsoptioner och konvertibler, ska kunna ske med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport, kvittning eller andra villkor. Enligt 16 kap. aktiebolagslagen äger styrelsen inte med stöd av detta bemyndigande besluta om emissioner till styrelseledamöter i koncernen, anställda m.fl. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som tillhandahålls av Aktiemarknadens självregleringskommitté (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.



Zazz Energys aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Zazz Energys aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de värdepapper som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 3 maj 2024 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs fem (5) uniträtter för att teckna en (1) unit. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Emissionsbelopp

Erbjudandet omfattar högst 102 848 381 units, motsvarande 3 599 693 335 B-aktier motsvarande en emissionslikvid om cirka 43 196 320 SEK före avdrag för emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna kan maximalt uppgå till cirka 7,3 MSEK bestående främst av ersättning för ingångna garantiåtaganden samt rådgivarvoden.

Unit

En unit består av trettiofem (35) aktier. Teckning av aktier genom ett unitsförfarande sker av administrativa skäl för hanteringen av Företrädesemissionen mot Euroclear.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 3 maj 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 30 april 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 2 maj 2024.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,42 SEK per unit, motsvarande 0,012 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av units ska ske från och med den 16 maj till och med den 30 maj 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter avses att ske på First North under perioden från och med den 17 maj till och med den 27 maj 2024. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget per avstämningsdagen. Vid överlåtelse av uniträtt överläts även den subsidiära företrädesrätten till förvärvaren.

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 3 maj 2024 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. VP-avi avseende registrering av uniträtter på VP-konto skickas inte ut.



Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning och betalning av aktier med stöd av uniträtter

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 30 maj 2024. Förutsatt korrekt betalning tilldelas samtliga aktier som antalet innehavda uniträtter berättigar, och inget ytterligare besked om tilldelning ges. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

- 1) Förtryckt inbetalningsavi, Emissionsredovisning
I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på betalningsavin förtryckta texten. Inga ytterligare åtgärder krävs för teckning eller tilldelning. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.*
- 2) Särskild anmälningssedel
Används om ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om uniträtter har köpts eller sålts. Högsta antal aktier som kan tecknas bestäms av antalet innehavda uniträtter enligt redan beskrivna villkor. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (ej REK), via mail eller fax. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.*

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

Ifylld anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 30 maj 2024. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till:

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: ZAZZ Energy Of Sweden AB
Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr.
111 46 Stockholm
Telefon: 08-684 211 00
Hemsida: (www).eminova.se
Fax: 08-684 211 29
E-post: info@eminova.se (inskannad anmälningssedel)



Teckningsberättigade aktieägare bosatta utanför Sverige

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

BIC/SWIFT: NDEASESS

IBAN: SE733000000032731703334

Teckning och betalning av aktier utan stöd av uniträtter

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier. Anmälan om teckning av units utan stöd av företrädare ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 16 maj 2024 till och med den 30 maj 2024.

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

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (cirka 150 000 SEK) eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln. Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota och tilldelning sker efter att betalning kommit Eminova Fondkommission tillhanda. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

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

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

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

- I första hand ska tilldelning ske till de som tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.



- II. I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat units utan stöd av uniträtter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- III. I tredje och sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de parter som ingått garantiåtaganden i förhållande till storleken på ställd garantiutfästelse och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning

Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTU skett på VP-kontot. Tecknade units benämns BTU till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Handel med BTU avses att ske på First North från den 17 maj 2024 och till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Handel med aktien

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

Leverans av värdepapper

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

Villkor för Erbjudandets fullföljande

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

Utspädning

Antalet aktier kommer vid fulltecknat Erbjudande att öka med 3 599 693 335 B-aktier från 514 241 909 aktier till 4 113 935 244 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 87,5 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna hos Bolagsverket.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång, vilket beräknas till 31 maj 2024. Offentliggörandet kommer även publiceras på Bolagets hemsida.

Övrig information

Teckning av units med eller utan uniträtter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, en IPS eller ISK gäller särskilda regler vid nyteckning av units. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.



Garantiåtaganden

Zazz Energy har under februari 2024 erhållit garantiåtaganden om totalt cirka 21,65 MSEK, motsvarande cirka 50 procent av Företrädesemissionen, innebärande att cirka 50 procent av Företrädesemissionen ej täcks av garantier. För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 50 procent frånfaller garantiåtagandena. För det fall Företrädesemissionen tecknas till mindre än 50 procent nyttjas garantiåtagandena för att uppnå en teckningsgrad om 50 procent.

Ersättning för lämnade garantiåtaganden uppgår till 16 procent av garanterat belopp i kontant ersättning. Ersättningen avseende garantin uppgår sammanlagt till cirka 3,4 MSEK och utgör en del av emissionskostnaderna. Ersättningen har fastställts efter förhandlingar på armlängds avstånd med potentiella garantier och bedöms återspegla rådande marknadsförhållanden. Garantiåtagandena är ej säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Nedanstående tabell sammanfattar de garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande, inklusive större aktieägares, styrelsemedlemmars samt ledningspersoners åtaganden. Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtagande kan nås via Bolaget.

Namn	Belopp (SEK)	Andel av emissionen
John Fällström	5 000 000 kr	11,6%
Selandia Alpha Invest A/S ¹⁰	4 000 000 kr	9,3%
Formue Nord Markedsneutral A/S ¹¹	3 000 000 kr	6,9%
Nowo Global Fund ¹²	2 500 000 kr	5,8%
Jinderman & Partners AB ¹³	2 000 000 kr	4,6%
Alexander Fällström	1 000 000 kr	2,3%
Bernhard Von Der Osten-Sacken	1 000 000 kr	2,3%
Petra Sas	750 000 kr	1,7%
JJV Investment Group AB ¹⁴	500 000 kr	1,2%
Rune Löderup	400 000 kr	0,9%
Pronator Invest AB ¹⁵	400 000 kr	0,9%
Tony Chouah	300 000 kr	0,7%
Marcus Kullmann	250 000 kr	0,6%
Philip Löchen	200 000 kr	0,5%
Ghanem Chouah	200 000 kr	0,5%
Incitament Konsult Sverige AB ¹⁶	150 000 kr	0,3%
Totalt	21 650 000 kr	50,1%

¹⁰ c/o Republikken, Vesterbrogade 26, 1620 Köpenhamn

¹¹ Østre Alle 102, 9000 Aalborg

¹² Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm

¹³ Hornsgatan 178, 117 34 Stockholm

¹⁴ Runnvägen 24, 791 53 Falun

¹⁵ Rådmansgatan 71, 113 60 Stockholm

¹⁶ Vesslestigen 12, 553 08 Jönköping



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 Prospektet består styrelsen av fyra (4) ordinarie stämмоvalda ledamöter, inklusive styrelseordförande, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2024. 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 Prospektet. Med innehav avses eget och närståendes eventuella innehav.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare ¹⁷
Jan Törner	Styrelseordförande	2022	Ja	Ja
Jan Bardell	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja
Christian von Uthmann	Styrelseledamot	2023	Nej	Ja
Charlotta Ek	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja

Jan Bardell

Född: 1957. Styrelseledamot sedan 2022.

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

Övriga pågående uppdrag: Jan Bardell är styrelseordförande i Studsvik AB och Infranord AB. Han är även styrelseledamot i SOS Barnbyar och styrelseledamot och VD i Bardell Consult AB.

Innehav i Bolaget: 165 346 aktier

Christian von Uthmann

Född: 1963. Styrelseledamot sedan 2023.

Erfarenhet: Christian är utbildad civilingenjör vid KTH och tog examen 1989. Han har långvarig affärs- och projektledningserfarenhet från både industrin och business consulting. Christian har tidigare arbetat inom tillverknings- och processindustri. Han har också listat och lett ett bolag på NASDAQ First North. Christian har internationell erfarenhet från arbete i både Europa, Nordamerika och Asien. Under åren 2018—2020 var Christian Global Sales Manager för HeiQ Switzerland.

Övriga pågående uppdrag: Christian är även grundare, styrelseledamot och VD i Uthmann Groth AB.

Innehav i Bolaget: 845 000 aktier

Jan Törner

¹⁷ Med större aktieägare avses ägare som kontrollerar tio (10) procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.



Född: 1955. Styrelseordförande sedan 2023, styrelseledamot sedan 2022.

Erfarenhet: Jan Törner är utbildad civilingenjör från KTH 1980. Han har haft en rad ledande roller, inom projekt-och energi- samt miljöverksamhet i brett perspektiv, med erfarenhet från både Sverige och internationella projekt, privatfinansierade men också av olika institutioner såsom Världsbanken, EU, Sida m.fl. Jan har sedan 2012 drivit egen verksamhet inom en rad branscher med inriktning mot entreprenad och infrastruktur som VD och styrelseledamot. Mellan 2015–2020 var Jan VD i SAIAB. Övriga pågående uppdrag: Jan Törner är styrelseordförande i Innenco Sweden AB (publ) (konkurs inledd 2022-12-27) och styrelseordförande i JTR Management AB. Innehav i Bolaget: 1 209 000 aktier

Charlotta Ek

Född: 1984. Styrelseledamot sedan 2022.

Erfarenhet: Charlotta Ek är civilingenjör med utbildning inom industriell ekonomi internationell vid Linköpings universitet. Charlotta startade företaget EcoTopic AB år 2012 tillsammans med sin partner. EcoTopic är ett konsultbolag som varit engagerade i merparten av alla biokolprojekt i Norden med ett globalt nätverk inom biokol och hållbarhet. Sedan 2019 är Charlotta även medgrundare och VD för Biokolprodukter Global AB som köper in och förädlar biokol till klimatneutrala jordar, betong och kolsänkor. Övriga pågående uppdrag: Charlotta är VD för EcoTopic AB och Biokolprodukter Global AB samt styrelseledamot för No Danger On The Roof Holding AB. Innehav i Bolaget: -

Ledande befattningshavare

Christian von Uthmann

Född: 1963. Verkställande direktör sedan 2023.

Erfarenhet: *Se ovan under "Styrelse"*.

Övriga pågående uppdrag: *Se ovan under "Styrelse"*.

Innehav i Bolaget: 845 000 aktier

Sven Cristea

Född: 1986. CFO sedan 2023.

Erfarenhet: Sven har varit verksam i revisionsbranschen i 13 år och auktoriserad revisor i 10 år. Sven har tidigare varit delägare i KPMG (2019–2021) och CFO i tillväxtbolaget Bangerhead (2021–2023). Sedan 2021 är han VD i Cristea Industries AB och SEVR Group AB. SEVR Group är en koncern med fokus på allt inom ekonomi.

Övriga pågående uppdrag: Sven Cristea är huvudägare, CFO och styrelseledamot i SEVR Group AB, VD och styrelseledamot i Cristea Industries AB, styrelseordförande i Born Digital AB och Blead AB samt styrelseledamot i Cristea & Friends Investment AB, Stillback AB, Devies Holding AB och Tillväxtrevisorn Sverige AB. I egenskap av huvudägare och koncernchef i SEVR Group AB sitter Sven även med i styrelsen för samtliga dotterbolag.

Innehav i Bolaget: -



Revisor

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

Ersättning till styrelsen, ledande befattningshavare och revisor

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots avträddande av tjänst eller uppdrag. Årsstämman den 17 juli 2023 beslutade om ett arvode om 350 TSEK till styrelseordförande och 250 TSEK vardera till styrelseledamöterna. Under 2023 utbetalades styrelsearvode om 250 TSEK till Charlotta Ek och Jan Bardell och 320 TSEK till Jan Törner.

Bolagets verkställande direktör arbetade under 2023 åt Bolaget på konsultbasis och har för perioden 1 juli 2023 till 31 december 2023 erhållit ersättning om cirka 837 MSEK exklusive moms för arbete som verkställande direktör. Bolagets CFO arbetar åt Bolaget på konsultbasis och har för perioden 29 november 2023 till den 31 december 2023 erhållit ersättning om cirka 287 TSEK exklusive moms för arbete som CFO. Se vidare under "Transaktioner med närstående" nedan. Årsstämman den 17 juli 2023 beslutade att arvode till Bolagets revisor ska utgå enligt av styrelsen godkänd räkning i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer.

Av tabellen nedan framgår de ersättningar till styrelse och ledning i Bolaget under 2023.

Styrelse	Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Övriga förmåner
Christian von Uthmann	N/A	N/A	N/A	N/A
Jan Törner	320 TSEK	N/A	N/A	N/A
Charlotta Ek	250 TSEK	N/A	N/A	N/A
Jan Bardell	250 TSEK	N/A	N/A	N/A
Summa	820 TSEK			
Ledande befattningshavare	Fakturerat arvode (exkl. moms)			
Christian von Uthmann (VD)	837 TSEK	N/A	N/A	N/A
Sven Cristea (CFO)	287 TSEK	N/A	N/A	N/A
Övriga ledande befattningshavare				
Summa	1 124 TSEK	N/A	N/A	N/A

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Per dagen för Prospektets 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.

Bolaget Innenco Sweden AB (publ):s konkurs inleddes den 27 december 2022. Jan Törner är styrelseordförande i bolaget och var även det vid tidpunkten för konkursens inledning. Utöver ovan 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.



FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt avseende helår är hämtade från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2022 och 2023 och har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och har reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapporten avseende perioden 1 januari – 31 mars 2024 har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och har ej granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Utöver ovan har ingen information i detta avsnitt granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Informationen nedan bör läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023 inklusive revisionsberättelser samt Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2024 som samtliga införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Avsnitten i de handlingar som införlivas genom hänvisning är:

- Zazz Energys årsredovisning för räkenskapsåret 2022 (förändringar i eget kapital s. 4, resultaträkning s. 6, balansräkning s. 7-8, kassaflödesanalys s. 9, noter s. 14-24 och revisionsberättelse s. 26-28).
- Zazz Energys årsredovisning för räkenskapsåret 2023 (förändringar i eget kapital s. 4, resultaträkning s. 6, balansräkning s. 7-8, kassaflödesanalys s. 9 och noter s. 12-20).
- Zazz Energys revisionsberättelse för räkenskapsåret 2023.
- Zazz Energys delårsrapport för perioden 1 januari 2024 – 31 mars 2024 (resultaträkning s. 14, balansräkning s. 15-16, kassaflödesanalys s. 18, förändringar i eget kapital s. 17 och noter s. 22-23).

Samtliga handlingar finns tillgängliga på www.zazzenergy.com.

Revisors särskilda anmärkningar för årsredovisningen 2022

Nedan anmärkningar och upplysningar av särskild betydelse från Bolagets revisor framgår ur revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2022:

Under granskningen noterades ett inköp av en förgasningsanläggning med ett avtalsvärde om 2 000 000 USD varav ca 850 000 USD har betalats till leverantören. Det finns frågetecken kring hur beslutet har fattats och vem eller vilka som har varit delaktiga i beslutet. Då i all föreligger fel i anläggning till följd av att den är underdimensionerad och kan inte användas i nuvarande skick vilket har medfört ytterligare investeringsbehov. Det är oklart om felen grundas på felbeställning eller fel i tillverkningen. Klart är i vart fall att anläggningen inte är användbar i nuvarande utformning. Jag har ställt förfrågningar och inhämtat underlag från tidigare styrelseledamöter / verkställande direktörer för att kunna klargöra ansvarsfrågan. Oklarheterna kring inköpet kvarstår dock även efter utredning. Mot bakgrund av oklarheterna bedömer jag att eventuellt behöver en rättslig prövning kring ansvarsfrågan företas och således kan jag inte rekommendera att bolagsstämman beslutar om ansvarsfrihet för tidigare styrelse eller verkställande direktör.

Under granskningen har jag konstaterat att de två första kvartalsrapporterna från år 2022 innehåller felaktiga uppgifter. Felen består i att respektive styrelse och verkställande direktör har presenterat intäkter om 6 400 000 kr från det grekiska dotterbolaget trots att sådana intäkter inte har bokförts eller verifierats med tillräckliga underlag. Felet har korrigerats i den tredje kvartalsrapporten för 2022. Jag kan inte utesluta att de felaktiga kvartalsrapporterna kan komma att skada bolaget genom försämrade relationer med bolagets intressenter. Mot bakgrund av felaktigheterna i kvartalsrapporterna kan jag inte rekommendera bolagsstämman att bevilja vare sig den tidigare eller nuvarande styrelsen ansvarsfrihet.



Bolaget har under räkenskapsåret inte i rätt tid betalt avdragen skatt, sociala avgifter samt mervärdesskatt. Detta påverkar inte mitt uttalande om ansvarsfrihet.

Årsredovisningen har inte upprättats i sådan tid att det varit möjligt att enligt 7 kap. 10 § aktiebolagslagen hålla årsstämma inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Detta påverkar inte mitt uttalande om ansvarsfrihet.

Revisors särskilda anmärkningar för årsredovisningen 2023

Nedan anmärkningar och upplysningar av särskild betydelse från Bolagets revisor framgår ur revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2023:

Jag vill fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen under rubriken Risker och osäkerheter i årsredovisningen, av vilken framgår att bolaget bedömer att det föreligger en risk för fortsatt drift då teckningsperioden för pågående nyemission inte är stängd. Vidare framgår att emissionen är nödvändig för att möjliggöra bolagets fortsatta verksamhet inom socellsparker, energilagring i batterier och bioolja i Grekland. Detta förhållande tyder på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten ifall emissionen inte kan genomföras. Jag har inte modifierat mina uttalanden på grund av detta.

Nyckeltal

Inget av nyckeltalen som presenteras nedan är definierade enligt Zazz Energys tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering och är alltså att betrakta som alternativa nyckeltal. Zazz Energy bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Zazz Energy har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen har ej reviderats av Bolagets revisor

Belopp i TSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31	2022-12-31
Nettoomsättning	218	0	0	0
Rörelseresultat	-3 069	-3 863	-12 276	-27 743
Resultat efter finansiella poster	-3 132	-4 311	-14 012	-33 646
EBITDA	-2 797	-3 772	-9 088	-12 558
Balansomslutning	55 049	39 429	61 099	54 937
Soliditet (%)	77%	57%	74%	50%

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Användning
Nettoomsättning	Består av summan av intäkter för sålda varor och tjänster.	Nyckeltalet visar den summa som kommer ett bolag till godo efter att varan är levererad eller tjänsten utförd. Nettoomsättning visar hur mycket pengar bolaget genererat under en viss tidsperiod.
Rörelseresultat	Rörelseresultat är differensen mellan rörelsens intäkter och rörelsekostnader.	Ger en indikation på Bolagets underliggande resultat tillika lönsamhet.
Resultat efter finansiella poster	Resultat efter finansiella poster är differensen mellan rörelsens intäkter och rörelsekostnader	Ger en indikation på Bolagets resultat tillika lönsamhet efter



	samt finansiella kostnader som räntekostnader och realisationsvinster-/förluster.	beaktning av resultateffekter av finansiering såsom räntekostnader.
EBITDA	Rörelseresultat + avskrivningar. Rörelseresultat före av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Visar intjänandeförmåga från den löpande verksamheten oaktat kapitalstruktur och skattesituation.
Balansomslutning	Visar på ett bolags totala tillgångar.	Måttet används för att visa på ett bolags storlek.
Soliditet	(Totalt eget kapital + 79,4% av obeskattade reserver) / totala tillgångar.	Visar hur stor andel av ett företags tillgångar som finansierats med eget kapital och ger en bild av kapitalstrukturen.

Härledning av alternativa nyckeltal som inte direkt framgår av Bolagets räkenskaper

Belopp i TSEK	2024-01-01 2024-03-31	2023-01-01 2023-03-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Soliditet				
(Totalt eget kapital + 79,4% * obeskattade reserver)	(42 306 + 79,4%*0)	(22 338 + 79,4%*0)	(45 301 + 79,4%*0)	(27 211 + 79,4%*0)
/ totala tillgångar	/ 55 049	/ 39 429	/ 61 099	/ 54 937
= Soliditet	77%	57%	74%	50%
EBITDA				
Intäkter	218	0	4 937	4 719
- totala rörelsekostnader	- 4 249	-3 772	-14 025	- 17 277
= EBITDA	-3 015	-3 772	-9 088	-12 558

Betydande förändringar i Zazz Energys finansiella ställning efter 31 mars 2024

Bolaget ingick den 12 maj 2024 ett låneavtal med Tellus Equity Partners AB om ett bryggån uppgående till 7,5 MSEK som utbetalas i två delar. Den ena delen om 4,3 MSEK utbetalas den 15 maj 2024 och den andra delen om 3,2 MSEK utbetalas senast den 21 maj 2024 förutsatt att Finansinspektionen godkänner Prospektet senast den 15 maj 2024. För lånet gäller en uppläggningsavgift om fem (5) procent av lånebeloppet. Uppläggningsavgiften kvittas av långivaren i samband med utbetalningen av lånet och delas pro-rata för respektive utbetalning. Lånet löper vidare med en månatlig ränta om två (2) procent. Bryggån förfaller till betalning den 14 juni 2024.

Utöver ovan har det inte skett några betydande förändringar i Zazz Energys finansiella ställning efter den 31 mars 2024 fram till dagen för Prospektet.

Utdelningspolicy

Zazz Energy har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför



ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserade på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.



LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän information

Per balansdagen den 31 december 2023 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 17 984 009,903910 SEK, fördelat på 514 241 909 aktier av serie B och 0 aktier av serie A, envar med ett kvotvärde om cirka 0,035 SEK. Av Zazz Energys registrerade bolagsordning framgår att aktiekapitalet ska uppgå till lägst 10 601 444 SEK och högst 42 405 776 SEK fördelat på lägst 303 141 909 aktier och högst 1 212 567 636 aktier. Per datumet för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 17 984 009,903910 SEK fördelat på 514 241 909 aktier av serie B och 0 aktier av serie A. Zazz Energy har A- och B-aktier som adderar följande begränsningar. A-aktierna får högst uppgå till 1 212 567 636 och B-aktierna får högst uppgå till 1 212 567 636. Aktierna är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Enligt den bolagsordning som antogs på extra bolagsstämma den 2 maj 2024 som avses registreras i samband med Företrädesemissionen får aktiekapitalet inte understiga 30 000 000 SEK och inte överstiga 120 000 000 SEK fördelat på lägst 4 000 000 000 aktier och högst 16 000 000 000 aktier. A-aktierna får högst uppgå till 16 000 000 000 och B-aktierna får högst uppgå till 16 000 000 000. För det fall aktiekapitalet eller antalet aktier i Bolaget efter registrering av Företrädesemissionen understiger gränserna i bolagsordningen ska gränserna sänkas i den mån som krävs för att möjliggöra registrering.

Vid en extra bolagsstämma i Zazz Energy den 2 maj 2024 beslutade aktieägarna, som ett led i Företrädesemissionen, att genomföra en minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier för avsättning till fritt eget kapital genom vilken Bolagets aktiekapital minskades med ett belopp om 13 972 923,013710 SEK. Aktiens kvotvärde minskades därvid från cirka 0,035 SEK till 0,0078 SEK. Beslutet om minskning kunde genomföras utan inhämtande av Bolagsverkets tillstånd eftersom Bolaget samtidigt genomför Företrädesemissionen, som är garanterad till femtio (50) procent, varigenom aktiekapitalet ökas med högst 28 077 608,013 kronor och antalet B-aktier ökar med högst 3 599 693 335 aktier. Det medför att varken Bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital kommer att minska.

Ägarförhållanden och större aktieägare

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 andra överenskommelser som kan leda till att kontrollen i Bolaget förändras. Zazz Energy har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen i Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Per dagen för Prospektet finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem (5) procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget. Bolaget ägs eller kontrolleras således inte direkt eller indirekt av någon enskild part. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare". Ingen aktieägare har aktier av olika röstvärde då Bolaget endast har emitterade aktier av serie B.



Aktierelaterade incitamentsprogram, teckningsoptioner och konvertibler

Incitamentsprogram 2022/2025

Den 5 januari 2022 beslutade extra bolagsstämma att införa 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 incitamentsprogram 2022/2025 har Bolagets tidigare VD Christian Casselborg förvärvat 200 000 teckningsoptioner. Inga övriga teckningsoptioner har förvärvats av deltagarna. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet B-aktier i Bolaget öka med 200 000 och Bolagets aktiekapital att öka med 1 560 SEK, innebärande en utspädning om cirka 0,005 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget (givet fullteckning i Företrädesemissionen). Antalet aktier varje teckningsoption berättigar till samt teckningskursen är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor vid vissa bolagsändelser, inklusive förestående Företrädesemission.

Teckningsoptioner av serie 2023/2024

Den 20 juni 2023 beslutade styrelsen, med stöd av emissionsbemyndigande, att genomföra en riktad emission om 70 000 000 vederlagsfria teckningsoptioner av serie 2023/2024.

Teckningsoptionerna av serie 2023/2024 ger rätt till nyteckning av lika många aktier av serie B. Nyteckning av aktier kan ske under perioden från dagen för registrering av emissionsbeslutet till och med den 15 december 2024. Under perioden fram till och med den 19 juni 2024 kan nyteckning ske till en teckningskurs om 0,10 kronor per aktie och under perioden från och med 20 juni 2024 till och med 15 december 2024 kan nyteckning ske till en teckningskurs om 0,11 kronor per aktie. Teckningsoptionerna omfattas av sedvanliga omräkningsvillkor. Vid konvertering av samtliga konvertibler ökar antalet B-aktier i Bolaget med 70 000 000 och aktiekapitalet ökar med 546 000 SEK, räknat på ett kvotvärde om 0,33 SEK, innebärande en utspädning om cirka 1,67 procent (under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och beaktande av sedvanlig omräkning av optionsvillkoren till följd av Erbjudandet). Per dagen för Prospektet har inga teckningsoptioner av serie 2023/2024 nyttjats.

Väsentliga avtal

Zazz Energy har inte, med undantag för vad som anges nedan och för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart för offentliggörandet av detta Prospekt.

Låneavtal med Selandia Alpha Invest A/S

Bolaget ingick den 2 februari 2024 ett låneavtal med Selandia Alpha Invest A/S om ett bryggglån uppgående till 4 MSEK. För lånet gäller en uppläggningsavgift om fem (5) procent av lånebeloppet. Lånet löper vidare med en månatlig ränta om två (2) procent. Bryggglånet förfaller till betalning den 28 juni 2024. Långgivaren har dock rätt att kvitta lånet i utbyte mot aktier i Företrädesemissionen.

Låneavtal med Tellus Equity Partners AB

Bolaget ingick den 12 maj 2024 ett låneavtal med Tellus Equity Partners AB om ett bryggglån uppgående till 7,5 MSEK som utbetalas i två delar. Den ena delen om 4,3 MSEK utbetalas den 15 maj 2024 och den andra delen om 3,2 MSEK utbetalas senast den 21 maj 2024 förutsatt att Finansinspektionen godkänner Prospektet senast den 15 maj 2024. För lånet gäller en uppläggningsavgift om fem (5) procent av lånebeloppet. Uppläggningsavgiften kvittas av långgivaren i samband med utbetalningen av



lånet och delas pro-rata för respektive utbetalning. Lånet löper vidare med en månatlig ränta om två (2) procent. Brygglånet förfaller till betalning den 14 juni 2024.

Väsentliga transaktioner med närstående sedan den 1 januari 2023 framgår av tabellen nedan.

Avtalspart	Närståenderelation	Typ av transaktion	Belopp för 2024, fram till och med 31 mars 2024 (exkl. moms)	Belopp för 2023 (exkl. moms)	Belopp för 2022
JTR Management AB	Jan Törner, styrelseledamot	Arbete under konsultavtal (interim VD samt enskilda insatser kopplade till projekten i Grekland))	N/A	432 TSEK	N/A
Bardell Consult AB	Jan Bardell, styrelseledamot	Arbete under konsultavtal (enskilda insatser kopplade till kapitalanskaffning och finansiering)	N/A	48 TSEK	N/A
Ecotopic AB	Charlotta Ek, styrelseledamot	Arbete under konsultavtal (avseende marknad och kommunikation samt avtalsgenomgång)	N/A	48 TSEK	N/A
Sevr Group AB	Sven Cristea, CFO	Arbete under konsultavtal (interim CFO)	372 TSEK	287 TSEK	N/A
Uthmann Growth AB	Christian von Uthmann, styrelseledamot och VD	Arbete under konsultavtal (interim VD och VD)	133 TSEK	837 TSEK	N/A

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Zazz Energy meddelande den 15 mars 2023 att Bolaget mottagit en underrättelse från Bolagets revisor om misstänkt brott i enlighet med 9 kap. 43 § aktiebolagslagen (2005:551). De ifrågavarande felaktigheterna hänförs till perioden runt årsskiftet 2021/2022. Styrelsen i Zazz Energy beslutade med anledning av underrättelsen att inge en anmälan om brottsmisstanke till Ekobrottsmyndigheten. Även revisorn lämnade därefter in en sådan anmälan. Bolaget genomförde en egen utredning parallellt Ekobrottsmyndighetens utredning. Tidigare brister i Bolagets bolagsstyrning medförde att styrelsen bedömde det som nödvändigt att besluta om en nedskrivning om -13,6 MSEK, vilken bokfördes i Bolagets helårsrapport 2022. Per dagen för Prospektets godkännande har Bolaget inte erhållit någon ytterligare information från Ekobrottsmyndigheten.

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

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.zazzenergy.com och kan under samma period granskas på Bolagets kontor på Skeppargatan 8, 114 52 Stockholm under ordinarie kontorstid. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

- Bolagets registreringsbevis
- Bolagets bolagsordning

