

Pressmeddelande
Stockholm, 30 maj 2024

Zhoda Investments inleder teckningsperioden och publicerar memorandum

Den 20 maj 2024 beslutade aktieägarna i Zhoda Investments ("Zhoda") att genomföra en nyemission med företräde för befintliga aktieägare. Teckningsperioden har inletts och i samband med detta publicerar bolaget ett informationsmemorandum som beskriver bolaget och emissionen. Emissionshandlingar med information om hur man tecknar sig skickas ut till aktieägarna och information finns även tillgänglig på bolagets hemsida.

- Zhoda har etablerat Testament Winery som en av Kroatiens främsta och mest innovativa vingårdar. Sedan vi grundade vinverksamheten 2017 har vi växt med i snitt 60% per år. För 2023 uppgick vinstmarginalen på resultatet före avskrivningar till 17%. Förhållandena i Ukraina är utmanande på grund av Rysslands invasion, men även där har oljeverksamheten utvecklats väl och under god lönsamhet det senaste året. Dock så omöjliggör de under kriget införda valutarestriktionerna överföringar av utdelningar ut ur landet, vilket skapat ett likviditetsbehov i Zhoda-koncernens moderbolag. Nyemissionen där vi aktieägare får företräde att teckna nya aktier ger moderbolaget finansiell styrka för att kunna fortsätta att utveckla värdena i olje- och vinverksamheten, säger Robert Karlsson, vd Zhoda Investments.

Informationsmemorandum

Ett informationsmemorandum som beskriver emissionen och verksamheten bifogas detta pressmeddelande och finns tillgängligt på bolagets hemsida www.zhodainvestments.com.

Emissionens huvudsakliga villkor

- Emissionen sker med företrädesrätt för befintliga aktieägare och kan inbringa maximalt cirka 10,5 miljoner kronor
- För varje 5 innehavda A- och/eller B-aktie erhåller aktieägarna teckningsrätter som ger rätt att teckna 2 A-aktier respektive 2 B-aktier
- Teckningskursen för såväl A- som B-aktie uppgår till 0,04 kronor per aktie
- Teckningsperioden pågår från och med den 29 maj 2024 till och med den 12 juni 2024
- De nyemitterade aktierna kommer att utgöra cirka 29 procent av samtliga utestående aktier efter emissionen

Zhodas värdering i emissionen

Bolagets värdering i emissionen är väsentligt lägre än bolagets eget kapital.

- I emissionen uppgår teckningskursen per aktie till 0,04 kronor, vilket ger en värdering på företaget före emissionen på cirka 26 miljoner kronor
- Eget kapital hänförligt till Zhodas aktieägare per den senast publicerade årsredovisningen per 31 december 2022 uppgick till 0,15 kronor per aktie och eget kapital till 96 miljoner kronor

Handel i aktien sker på Bequoteds OTC-lista.

Framtida utveckling och emissionslikvidens användning

Zhoda Investments styrelse och ledning ser goda möjligheter att fortsätta att utveckla investeringarna i Kroatien och Ukraina för att skapa nya betydande värden.

Vinverksamheten i Kroatien

Testament Winery är Kroatiens första svenska vingård. Vingården är efter sju års verksamhet topp 20 i storlek på Kroatiens fragmenterade vinmarknad.

Under 2023 omsatte vinverksamheten cirka 25 miljoner kronor och redovisade en rörelsevinst före avskrivningar på 4 miljoner kronor. Det positiva kassaflödet från rörelsen har använts för investeringar för att effektivisera produktionen, utöka möjligheterna för gårdsförsäljning och att täcka räntor och amorteringar.

Målet är att skapa Kroatiens bästa vin och bli landets främsta exportör av kvalitetsviner. Testament Winery rekryterade tidigt två av Dalmatiens främsta vinmakare och vinerna har snabbt blivit kända varumärken i Kroatien. Vinerna har vunnit flera guldmedaljer i Decanter, världens viktigaste och mest erkända vintävling, och serveras på flera Michelin-restauranger.

Testament Winerys vingård är ekologisk med uteslutande lokala druvor, något som ligger helt i linje med vad moderna vinkonsumenter efterfrågar i allt större utsträckning.

Kroatien är ett av världens ursprungliga vinländer, med världens äldsta kontinuerligt odlade vinodling som ingår i Unescos världsarv. Efter Vatikanstaten och Andorra har Kroatien världens högsta vinkonsumtion per capita.

Oljeverksamheten i Ukraina

Zhoda's oljeverksamhet har bedrivits i Ukraina sedan flera år. Verksamheten har en historik med god lönsamhet. Fältets produktion minskade dock under pandemin och sedan under den inledande tiden efter invasionen som ett resultat av lägre investeringar i brunnarna på fältet. Zhoda har tillsammans med sin partner tillsatt en ny operativ ledning i oljeverksamheten. Förändringen stärker den geologiska och fältutvecklande kompetensen i bolaget. Den nya ledningens uppgift är att öka fältets produktion genom att återställa utvinningen ur de brunnar som inte är i drift och därmed stärka resultatet och kassaflödet.

Zhoda's andel av vinsten för 2023 uppgår till drygt 5 miljoner kronor, vilket är en förbättring jämfört med nollresultatet 2022. Förbättringen beror dels på de höga priserna på olja i Ukraina och en försäljning av lager som byggdes upp under 2022. Försäljningen under 2023 uppgick till 39 000 fat.

Oljeverksamheten har haft ett starkt positivt kassaflöde från försäljningen av olja, och den har allokerats till att stärka det ukrainska bolagets balansräkning. Operatörens leverantörsskulder minskade under 2023 från 15 miljoner kronor till 2 miljoner kronor. Detta innebär att operatörens rörelsekapital återställdes samt att operatören idag är utan några räntebärande skulder och därmed i ett finansiellt läge som möjliggör utbetalning av utdelningar.

Som en följd av kriget tillåter Ukrainas nationalbank inte för närvarande att utdelningar får föras ut från landet. Detta innebär att Zhoda behåller utdelningarna från oljeverksamheten på ett konto i en västerländsk bank i Ukraina. Nationalbanken är under tryck att lätta på restriktionerna men det är i dagsläget inte känt när så kan ske.

För cirka 15 år sedan ingick ett dotterbolag till Zhoda ett avtal om partnerskap med ett statligt ukrainskt bolag om utveckling av gastillgångar i Svarta havet. Dessa tillgångar beslagtogs illegalt av Ryssland 2014. Ukraina har nyligen av Permanent Court of Arbitration i Hague tilldelats ett skadestånd på 500 miljoner kronor plus ränta för sin femtioprocentiga andel av tillgångarna i

partnerskapet med Zhoda. Zhoda ser nu över sina möjligheter att för sin femtioprocentiga andel påbörja en liknande rättslig process mot Ryssland som Ukraina nu slutfört.

En investering i Zhoda är inte bara att stå upp för Ukraina, utan även att bidra till att minska landets energiberoende av sina grannländer. All olja som produceras på Zhodas fält kommer till användning i Ukraina.

Emissionslikvidens användning

Medlen från nyemissionen ska användas för att stärka moderbolagets finansiella ställning. Detta är en förutsättning för att kunna fortsätta att utveckla vinverksamheten mot att bli Kroatiens främsta exportör av kvalitetsviner och att ge uthållighet för att tillvarata de värden som skapas i oljeverksamheten i Ukraina. Emissionen ger möjlighet att kvitta en kortfristig bryggfinansiering på 2,9 miljoner kronor till några av bolagets aktieägare samt att täcka kommande rörelsekapitalbehov.

För mer information, vänligen kontakta:

Robert Karlsson, vd Zhoda Investments AB
+46 709 565 141, robert.karlsson@zhodainvestments.com
www.zhodainvestments.com

Fakta om Zhoda Investments

Zhoda Investments investerar i utvalda europeiska onoterade bolag och utvecklar dem mot ökad tillväxt och lönsamhet genom aktivt ägande och entreprenörskap. I kustregionen Dalmatien i Kroatien äger Zhoda två vingårdar – Testament Winery och Black Island Winery. Med lokala ekologiska druvor, landets bästa vinmakare och en tvåtusenårig vintradition är det Zhodas målsättning att skapa Kroatiens bästa vin och bli landets främsta exportör av kvalitetsviner. Visionen är att nå en produktion om en miljon flaskor per år. Bolaget har även ett 45 procentigt ägarintresse i oljefältet Lelyaki i Ukraina med bevisade och sannolika oljereserver av kategorin 2P på 8 miljoner fat netto till bolaget. Zhoda Investments letar aktivt efter nya investeringar. Läs mer på www.zhodainvestments.com.