



RIPASSO ENERGY[®]

**Inbjudan till teckning av konvertibler i
Ripasso Energy AB (publ)**

Viktig information

Vissa definitioner

Med "**Ripasso Energy**" eller "**Bolaget**" avses Ripasso Energy AB (publ), org. nr 556760-6602. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med "**Avanza**" avses Avanza Bank AB (publ), org. nr 556573-5668. Med "**Prospekt**" avses detta dokument. Med "**Aktierna**" avses de aktier i Bolaget som handlas vid NGM Nordic MTF. Med "**Konvertiblerna**" avses högst 79 505 021 konvertibler i Bolaget som emitteras med anledning av Emissionen. Med "**Emissionen**" avses erbjudande att teckna Konvertibler enligt villkoren i detta prospekt. Med "**Huvudägaren**" avses Sven Sahle genom det helägda bolaget Dagny OÜ. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor. "**EUR**" avser euro. "**USD**" avser amerikanska dollar. Med "**K**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

Upprättande och registrering av prospekt

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för Bolaget med anledning av förestående nyemission av konvertibler med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG samt Kommissionens delegerade förordning (EG) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004. Graden av information i detta Prospekt står i rimlig proportion till den aktuella typen av erbjudande. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Utöver vad som uttryckligen anges, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Vissa sifferuppgifter i Prospektet har avrundats, vilket kan medföra att tabeller inte summerar korrekt.

Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Prospekt och till Prospektet hörande handlingar.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "*Risikfaktorer*"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och erbjudandet enligt detta prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Information till investerare

Erbjudandet att förvärva konvertibler i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt riktar sig inte till personer vars deltagande i erbjudandet kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet och andra till erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller erbjudandet kräver ytterligare åtgärder än de som anges i föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Varken teckningsrätter, betalda tecknade units (BTU) eller Konvertibler har registrerats eller kommer att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse, eller enligt tillämplig lag i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika och får därmed inte erbjudas eller överlåtas, direkt eller indirekt, till person med hemvist i något av dessa länder. Anmälan om förvärv av Konvertibler i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Framtidsinriktad information

Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och förutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta Prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver den skyldighet att offentliggöra tilläggsprospekt som följer av tillämplig lag eller förordning.

Innehåll

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	17
Inbjudan till teckning av konvertibler i Ripasso Energy AB (publ).....	25
Bakgrund och motiv.....	26
VD har ordet	27
Villkor och anvisningar	29
Verksamhetsbeskrivning	34
Marknadsöversikt	40
Utvald finansiell information	43
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	50
Eget kapital, skulder och övrig finansiell information	51
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	54
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	57
Bolagsstyrning	62
Legala frågor och kompletterande information.....	65
Bolagsordning.....	69
Handlingar införlivade genom hänvisning	71
Vissa skattefrågor i Sverige.....	72
Konvertibelvillkor	75
Adresser	91

VILLKOR FÖR EMISSIONEN I SAMMANDRAG

Emissionsbelopp	Högst cirka 79,5 MSEK
Antal	Högst 79 505 021 Konvertibler
Företrädesrätt till teckning	Innehav av en (1) aktie på avstämningsdagen ger rätt att teckna en (1) Konvertibel
Teckningskurs och nominellt belopp	1 SEK per Konvertibel
Ränta	10 procent per år. Räntan utbetalas kvartalsvis i efterskott
Konverteringskurs	Tio (10) SEK per aktie
Löptid	Förfallodag 28 februari 2021
Begäran om konvertering	1 januari 2021 – 15 februari 2021
Teckningsrätter	För varje aktie i Bolaget som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) Konvertibel
Avstämningsdag	7 februari 2019
Teckningstid	11 februari 2019 – 26 februari 2019
Handel med teckningsrätter	11 februari 2019 – 22 februari 2019
Handel med BTU (betalda tecknade units)	11 februari 2019 – 4 mars 2019

ÖVRIG INFORMATION

Instrument	Kortnamn	ISIN-kod
Aktien	RISE MTF	SE0009143993
Konvertibel 2017/2019	RISE MTF KV1	SE0010494732
Konvertibel 2019/2021	RISE MTF KV2	SE0012141877

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av vissa informationskrav uppställda i punkter. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som krävs för en sammanfattning i ett prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande (nyemission av konvertibler med företrädesrätt för befintliga aktieägare). Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det förekomma luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	<i>Varning</i>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.</p>
A.2	<i>Samtycke</i>	<p>Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhandlar.</p>

AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	<p>Bolagets firma och handelsbeteckning är Ripasso Energy AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556760-6602.</p>
B.2	<i>Säte och bolagsform</i>	<p>Ripasso Energy är ett svenskt publikt aktiebolag, bildat i Sverige, vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Göteborg. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).</p>
B.3	<i>Verksamhet</i>	<p>Ripasso Energy är ett svenskt miljöteknikföretag som grundades 2008 för att utveckla och kommersialisera stirlingteknologins enastående förmåga att omvandla värmeenergi till elektricitet. Företaget producerar idag lösningar och produkter för framställning av klimatsmart elektricitet till rekordlåga priser jämfört med andra förnyelsebara och hållbara alternativ. Teknologin är baserad på Kockums stirlingmotor för ubåtar. Genom att anpassa och vidareutveckla denna har Ripasso Energy konstruerat en stirlingmotor med en kombination av stor effekt och hög verkningsgrad. Bolagets senaste produkt – PWR BLOK 400-F – är enligt Bolagets bedömning en unik lösning för industriella rest- och fackelgaser som producerar klimatsmart energi till ett konkurrenskraftigt pris. Tillverkning och montering sker i Sverige. Ri-</p>

AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN

		passo Energy har idag verksamhet och kunder i Europa och Afrika.																																							
B.4a	<i>Trender</i>	<p>Den globala efterfrågan på energi förväntas enligt International Energy Agency (IEA) att öka med cirka 37 procent fram till 2040. Kolkraft, som idag har den största produktionsvolymen tack vare förmågan att driftsäkert kunna producera billig elektricitet, är på grund av dess kraftigt negativa miljöpåverkan inte ett långsiktigt alternativ. Hårdare miljökrav, internationella överenskommelser om minskade CO₂-utsläpp, statliga regleringar och krav på ökad användning av hållbara och förnybara energislag har under de senaste åren kraftigt förändrat förutsättningarna på marknaden. I USA var hela 98 procent av de nya kraftförsörjningsprojekt som påbörjades under första månaderna 2018 gas-, vind- eller solkraft.^{a)}</p> <p>^{a)} Federal Energy Regulatory Commission, Office of Energy Projects, Energy Infrastructure Update, February 2018 (https://www.ferc.gov/legal/staff-reports/2018/feb-energy-infrastructure.pdf).</p>																																							
B.5	<i>Koncernstruktur</i>	Bolaget äger sedan april 2018 samtliga aktier i ett sydafrikanskt dotterbolag, Ripasso South Africa Ltd, vilka tillsammans utgör en legal koncern.																																							
B.6	<i>Ägarstruktur</i>	<p>Aktieägare i Bolaget vars innehav översteg fem (5) procent per den 31 december 2018 framgår av tabellen nedan.</p> <p>Största aktieägare per den 31 december 2018</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel av röster och kapital</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sven Sahle (genom Dagny OÜ)</td> <td>28 327 025</td> <td>35,6%</td> </tr> <tr> <td>AC Cleantech Growth Fund I Holding AB</td> <td>13 407 500</td> <td>16,9%</td> </tr> <tr> <td>East Guardian SPC</td> <td>10 140 000</td> <td>12,8%</td> </tr> <tr> <td>Miura Holding Ltd</td> <td>6 640 942</td> <td>8,4%</td> </tr> <tr> <td>Avanza Bank AB*</td> <td>6 406 995</td> <td>8,1%</td> </tr> <tr> <td>Skandinaviska Enskilda Banken AB*</td> <td>3 870 153</td> <td>4,9%</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Bank AB*</td> <td>3 395 038</td> <td>4,3%</td> </tr> <tr> <td>Gunnar Larsson (genom Estreet AB)</td> <td>2 000 000</td> <td>2,5%</td> </tr> <tr> <td>Swedbank AB*</td> <td>1 632 633</td> <td>2,1%</td> </tr> <tr> <td>Svenska Handelsbanken AB*</td> <td>1 620 803</td> <td>2,0%</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>2 063 932</td> <td>2,4%</td> </tr> <tr> <td>Summa</td> <td>79 505 021</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Förvaltarregistrerade för kunders räkning Källa: Euroclear Sweden AB med därefter kända förändringar.</p>	Ägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital	Sven Sahle (genom Dagny OÜ)	28 327 025	35,6%	AC Cleantech Growth Fund I Holding AB	13 407 500	16,9%	East Guardian SPC	10 140 000	12,8%	Miura Holding Ltd	6 640 942	8,4%	Avanza Bank AB*	6 406 995	8,1%	Skandinaviska Enskilda Banken AB*	3 870 153	4,9%	Nordnet Bank AB*	3 395 038	4,3%	Gunnar Larsson (genom Estreet AB)	2 000 000	2,5%	Swedbank AB*	1 632 633	2,1%	Svenska Handelsbanken AB*	1 620 803	2,0%	Övriga	2 063 932	2,4%	Summa	79 505 021	100%
Ägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital																																							
Sven Sahle (genom Dagny OÜ)	28 327 025	35,6%																																							
AC Cleantech Growth Fund I Holding AB	13 407 500	16,9%																																							
East Guardian SPC	10 140 000	12,8%																																							
Miura Holding Ltd	6 640 942	8,4%																																							
Avanza Bank AB*	6 406 995	8,1%																																							
Skandinaviska Enskilda Banken AB*	3 870 153	4,9%																																							
Nordnet Bank AB*	3 395 038	4,3%																																							
Gunnar Larsson (genom Estreet AB)	2 000 000	2,5%																																							
Swedbank AB*	1 632 633	2,1%																																							
Svenska Handelsbanken AB*	1 620 803	2,0%																																							
Övriga	2 063 932	2,4%																																							
Summa	79 505 021	100%																																							
B.7	<i>Finansiell information i sammandrag</i>	Den utvalda historiska finansiella informationen som redovisas nedan har för räkenskapsåren 2016 och 2017 hämtats från Bolagets reviderade räkenskaper, upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Den utvalda historiska finansiella informationen för perioden 1 januari – 31 december 2018 har hämtats från Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2018, upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Koncernredovisning har inte upprättats eftersom dotterbolaget är utan väsentlig betydelse (ÅRL 7:3a). Bokslutskommunikén har inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisorer.																																							

AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Jan-dec 2018 (Ej reviderad)	2017 (Reviderad)	2016 (Reviderad)
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	-	-	517
Aktiverat arbete för egen räkning	57 334	31 684	20 601
Övriga rörelseintäkter	1 015	2 350	153
Summa intäkter	58 349	34 034	21 271
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-43 409	-23 332	-12 541
Övriga externa kostnader	-15 321	-7 587	-8 572
Personalkostnader	-13 773	-8 188	-8 080
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-418	-58	-256
Övriga rörelsekostnader	-352	-7	-
Summa kostnader	-73 273	-39 171	-29 449
Rörelseresultat	-14 924	-5 137	-8 178
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4 218	-402	-
Resultat från finansiella poster	-4 218	-402	1
Resultat efter finansiella poster	-19 142	-5 539	-8 177
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-19 142	-5 539	-8 177

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Jan-dec 2018 (Ej reviderad)	2017 (Reviderad)	2016 (Reviderad)
TILLGÅNGAR			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	275 433	218 007	186 194
Summa	275 433	218 007	186 194
Materiella anläggningstillgångar			
Nedlagda utgifter på annans fastighet	523	-	-
Inventarier, verktyg och installationer	2 619	155	103
Summa	3 142	155	103
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	63	68	-
Summa	63	68	-
Summa anläggningstillgångar	278 638	218 230	186 297
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Varor under tillverkning	32 055	2 933	1 465
Summa	32 055	2 933	1 465

AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN

Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos dotterbolag	-	-	-
Aktuell skattefordran	233	233	233
Övriga fordringar	4 119	5 321	538
Förutbetalda kostnader	375	135	182
Summa	4 727	5 689	953
Kassa och bank	29 666	101 540	27 339
Summa omsättningstillgångar	66 448	110 162	29 757
SUMMA TILLGÅNGAR	345 086	328 392	216 054

EGET KAPITAL OCH SKULDER

	Jan-dec 2018	2017	2016
Belopp i KSEK	(Ej reviderad)	(Reviderad)	(Reviderad)

Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	795	795	612
Fond för utvecklingsutgifter	111 406	53 979	20 601
Summa	112 201	54 774	21 213

Fritt eget kapital			
Överkursfond	299 217	299 217	208 175
Balanserat resultat	-115 883	-52 917	-11 362
Periodens resultat	-19 142	-5 539	-8 177
Summa	164 192	240 761	188 636
Summa eget kapital	276 393	295 535	209 849

Långfristiga skulder			
Konvertibellån	25 075	25 291	-
Summa	25 075	25 291	-

Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	305	305	2 070
Leverantörsskulder	12 914	4 658	2 297
Övriga kortfristiga skulder	26 805	154	102
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 594	2 449	1 736
Summa	43 618	7 566	6 205
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	345 086	328 392	216 054

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	Jan-dec 2018	2017	2016
Belopp i KSEK	(Ej reviderad)	(Reviderad)	(Reviderad)

Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-19 142	-5 539	-8 177
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	418	58	256
Summa	-18 724	-5 481	-7 921
Betald inkomstskatt	-	-	-
Kassaflöde från löpande verksamhet	-18 724	-5 481	-7 921

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager m.m.	-29 122	-1 468	-312
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	967	-4 735	871
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	35 836	1 361	-4 498
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 043	-10 323	-11 860

AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN

Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-57 427	-31 813	-20 621
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 404	-112	-
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-68	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-60 831	-31 993	-20 621
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	91 226	88 067
Erhållna aktieägartillskott	-	-	36
Upplagna lån	-	25 291	-
Amortering av lån	-	-	-29 521
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	116 517	58 582
Periodens kassaflöde	-71 874	74 201	26 101
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	101 540	27 339	1 238
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	29 666	101 540	27 339

NYCKELTAL

	Jan-dec 2018 (Ej reviderad)	2017 (Reviderad)	2016 (Reviderad)
Belopp i KSEK			
Lönsamhet			
Rörelseintäkter	58 349	34 034	21 271
Rörelseresultat	-14 924	-5 137	-8 177
Rörelseresultat efter skatt	-19 142	-5 539	-8 177
Avkastning på eget kapital*	-7%	-2%	-4%
Kapitalstruktur			
Soliditet*	80%	90%	97%
Kassalikviditet*	79%	1 417%	456%
Vägt genomsnitt av utestående aktier	79 505 021	61 157 709	53 111 177
Potentiella aktier hänförliga till			
utestående optioner	4 640 000 ¹	4 640 000 ²	4 640 000 ³
obligationslån/konvertibler	5 572 146 ⁴	5 572 146 ⁴	-
Antal aktieägare	5 862 ¹	5 350 ²	3 268 ³
Resultat per aktie	-0,24 SEK	-0,09 SEK	-0,15 SEK
Resultat per aktie efter utspädning	-0,23 SEK	-0,06 SEK	-0,14 SEK
Utdelning per aktie	-	-	-
Personal			
Medeltal anställda	16	8	9
Personalkostnader	13 773	7 169	7 214

* Alternativt nyckeltal (ej reviderat).

¹⁾ Per den 31 december 2018.

²⁾ Per den 31 december 2017.

³⁾ Per den 31 december 2016.

⁴⁾ Beräknat antal baserat på konverteringskursen 4,50 SEK per aktie.

DEFINITIONER

Nyckeltal

Nyckeltal	Definition
Rörelseintäkter	Samtliga intäkter inklusive aktiverat arbete för egen räkning.
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatter.
Rörelseresultat efter skatt	Periodens resultat
Vägt genomsnitt av utestående aktier	Utestående aktier vid periodens början justerat med nyemitterade aktier under perioden multiplicerat med tidvägningsfaktor.
Potentiella aktier hänförliga till utestående optioner	Utestående optioner vid periodens slut omräknat till potentiella aktier.
Potentiella aktier hänförliga till utestående obligationslån/konvertibler	Utestående obligationslån/konvertibler vid periodens slut omräknat till potentiella aktier.

AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN

		<table border="1"> <tr> <td>Resultat per aktie</td> <td>Periodens resultat dividerat med vägt genomsnitt av utestående aktier.</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie efter utspädning</td> <td>Periodens resultat dividerat med vägt genomsnitt av utestående aktier och potentiella aktier hänförliga till utestående optioner och konvertibler.</td> </tr> <tr> <td>Utdelning per aktie</td> <td>Beslutad utdelning per berättigad aktie.</td> </tr> <tr> <td>Medelantalet anställda</td> <td>Genomsnitt antal anställda under perioden.</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>Personalkostnader under perioden inkluderande löner, andra ersättningar och sociala kostnader.</td> </tr> </table> <p><i>Alternativa nyckeltal</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Alternativt nyckeltal</th> <th>Definition</th> <th>Syfte</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Avkastning på eget kapital</td> <td>Resultat efter skatt i förhållande till eget kapital.</td> <td>Nyckeltalet visar vilken avkastning som ges på ägarnas investerade kapital.</td> </tr> <tr> <td>Soliditet</td> <td>Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen. Med justerat eget kapital avses beskattat eget kapital med tillägg för obeskattade reserver reducerade med uppskjuten skatteskuld.</td> <td>Soliditet är relevant för investerare och andra intressenter som vill bedöma bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på lång sikt.</td> </tr> <tr> <td>Kassalikviditet</td> <td>Omsättningstillgångar exklusive lager dividerat med kortfristiga skulder inklusive föreslagen utdelning.</td> <td>Nyckeltalet ger en uppfattning om företagets betalningsberedskap på kort sikt. Vid en kassalikviditeten om 100% klarar företaget av att betala alla sina kortfristiga skulder.</td> </tr> </tbody> </table> <p>VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG</p> <p>Den 3 januari 2019 skeppade Bolaget i väg den första PWR BLOK 400-F av sju beställda till den sydafrikanska ferrokromproducenten Afarak Mogale.</p> <p>Den 16 januari 2019 beslutade extra bolagsstämma i Bolaget om nyemission av upp till 79 505 021 konvertibla skuldebrev med företrädesrätt för Bolagets aktieägare i enlighet med styrelsens förslag.</p> <p>Inga andra väsentliga förändringar har skett avseende Bolagets finansiella situation efter den 31 december 2018.</p>	Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med vägt genomsnitt av utestående aktier.	Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat dividerat med vägt genomsnitt av utestående aktier och potentiella aktier hänförliga till utestående optioner och konvertibler.	Utdelning per aktie	Beslutad utdelning per berättigad aktie.	Medelantalet anställda	Genomsnitt antal anställda under perioden.	Personalkostnader	Personalkostnader under perioden inkluderande löner, andra ersättningar och sociala kostnader.	Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte	Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt i förhållande till eget kapital.	Nyckeltalet visar vilken avkastning som ges på ägarnas investerade kapital.	Soliditet	Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen. Med justerat eget kapital avses beskattat eget kapital med tillägg för obeskattade reserver reducerade med uppskjuten skatteskuld.	Soliditet är relevant för investerare och andra intressenter som vill bedöma bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på lång sikt.	Kassalikviditet	Omsättningstillgångar exklusive lager dividerat med kortfristiga skulder inklusive föreslagen utdelning.	Nyckeltalet ger en uppfattning om företagets betalningsberedskap på kort sikt. Vid en kassalikviditeten om 100% klarar företaget av att betala alla sina kortfristiga skulder.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med vägt genomsnitt av utestående aktier.																							
Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat dividerat med vägt genomsnitt av utestående aktier och potentiella aktier hänförliga till utestående optioner och konvertibler.																							
Utdelning per aktie	Beslutad utdelning per berättigad aktie.																							
Medelantalet anställda	Genomsnitt antal anställda under perioden.																							
Personalkostnader	Personalkostnader under perioden inkluderande löner, andra ersättningar och sociala kostnader.																							
Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte																						
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt i förhållande till eget kapital.	Nyckeltalet visar vilken avkastning som ges på ägarnas investerade kapital.																						
Soliditet	Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen. Med justerat eget kapital avses beskattat eget kapital med tillägg för obeskattade reserver reducerade med uppskjuten skatteskuld.	Soliditet är relevant för investerare och andra intressenter som vill bedöma bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på lång sikt.																						
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar exklusive lager dividerat med kortfristiga skulder inklusive föreslagen utdelning.	Nyckeltalet ger en uppfattning om företagets betalningsberedskap på kort sikt. Vid en kassalikviditeten om 100% klarar företaget av att betala alla sina kortfristiga skulder.																						
B.8	<i>Utvald proforma-redovisning</i>	Ej tillämplig. Bolaget har inte upprättat någon proformaredovisning.																						
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämplig. Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos.																						
B.10	<i>Anmärkningar från Bolagets revisor</i>	Ej tillämplig. Inga anmärkningar finns i revisionsberättelserna för den historiska finansiella informationen som omfattas av Prospektet.																						
B.11	<i>Otillräckligt rörelsekapital</i>	Bolaget gör bedömningen att det i dagsläget inte har tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget har mottagit lån från East Guardian SPC, Miura Holding Limited, Alexander af Jochnick och David Zaudy om sammanlagt 25 MSEK för att säkerställa Bolagets finansiering tills Emissionen genomförts. Bolaget bedömer att underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 23,2 MSEK. Rörelsekapitalbehovet bedöms uppkomma i mars 2019. Vid fulltecknande i Emissionen tillförs Bolaget cirka 79,5 MSEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till sammanlagt cirka 1,4 MSEK. Av nettolikviden om 78,1 MSEK kommer 27,5 MSEK att användas till kvittning och återbetalning av lån, inklusive ränta och commitment fee, till East Guardian SPC, Miura Holding Limited, Alexander af Jochnick och David Zaudy. Med beaktande av uppfyllande av befintliga försäljningsmål och eventuell tillkommande projektfinansiering anser Bolaget att rörelsekapitalet efter genomförande																						

AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN

		<p>av Emissionen är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalsbehovet under minst de kommande tolv månaderna.</p> <p>I samband med Emissionen har Bolaget ingått avtal om teckningsåtaganden med Rose Capital PTY Limited, Miura Holding Limited, East Guardian SPC, Gradual Solutions Inc Pte Ltd, Alexander af Jochnick, David Zaudy, Claes Mellberg och Per-Olof Andersson motsvarande cirka 75,7 procent av emissionsbeloppet. Vidare har styrelseledamöterna Benedict Morgan, Ulf Gundemark, Johan Ekessiö och Gunilla Spongh ingått teckningsförbindelser motsvarande cirka 1,5 procent av konvertibel-emissionen. Sammanlagt omfattas således Emissionen av teckningsförbindelser motsvarande cirka 77,2 procent. Utöver de teckningsåtaganden som har lämnats av East Guardian SPC, Miura Holding Limited, Alexander af Jochnick och David Zaudy är ovan nämnda teckningsförbindelser inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.</p> <p>Om Emissionen, trots utställda teckningsåtaganden, inte fulltecknas, Bolaget inte uppnår befintliga försäljningsmål och Bolaget inte lyckas erhålla projektfinansiering på annat sätt, skulle detta resultera i att verksamheten skulle behöva bedrivas i lägre takt än beräknat samt att Bolaget skulle behöva se över sin organisation och kostnadsstruktur.</p>
B.17	<i>Kreditvärdighetsintyg</i>	Ej tillämplig. Varken Bolaget eller konvertiblerna har något kreditvärdighetsbetyg.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPEREN

C.1	<i>Slag av värdepapper</i>	Erbjudandet omfattar konvertibler med ISIN-koden SE0012141877.
C.2	<i>Valuta</i>	Konvertiblerna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	<i>Aktier som är emitterade</i>	Per dagen för prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 795 050,21 SEK, fördelat på 79 505 021 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,01 SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda.
C.5	<i>Eventuella överlåtelseinskränkningar</i>	Ej tillämplig. Konvertiblerna är fritt överlåtbara.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	<p>I svenska bolag måste utdelningen föreslås av styrelsen och beslutas av årsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.</p> <p>Någon utdelning avses inte att lämnas de närmsta fem åren. Någon utdelning har inte lämnats under de senaste två reviderade räkenskapsåren 2016 och 2017. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expensionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.</p>

AVSNITT C – VÄRDEPAPPEREN

C.8	<i>Rättigheter som sammanhänger med Konvertiblerna</i>	<p>Fordran på kapital och ränta ska i händelse av Bolagets likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar efter Bolagets icke efterställda förpliktelser och jämsides (pari passu) med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda detta lån.</p> <p>Om räntebelopp och/eller Lånet förfallit till betalning och förslår inte medel som inbetalats av Bolaget till full betalning därav, ska medlen – pro rata – i första hand användas till betalning av räntan och i andra hand till amortering på Lånet.</p>
C.9	<i>Ränta och andra villkor</i>	<p>De konvertibla skuldförbindelserna löper med en ränta om 10 procent årligen. Räntan ska betalas ut kvartalsvis i efterskott den 31 december, 31 mars, 30 juni och 30 september varje år. Ränta förfaller till betalning första gången den 30 juni 2019 och slutligen på Slutförfallodagen den sista februari 2021. Räntan ska beräknas på grundval av ett år om 360 dagar som består av tolv månader med 30 dagar vardera och i händelse av en ofullständig månad, det faktiskt antal dagar som förflutit.</p> <p>Konvertiblerna kan konverteras till stamaktier i bolaget. Konvertibelinnehavaren har rätt att påkalla konvertering från och med den 1 januari 2021 fram till och med den 15 februari 2021. Konverteringskursen uppgår till 10 kronor per aktie. Vid konvertering bortfaller rätten till ränta från tiden från närmast föregående ränteförfallodag till dess att konvertering sker.</p> <p>Lånet förfaller i sin helhet till betalning den sista februari 2021 om inte konvertering skett dessförinnan.</p>
C.10	<i>Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag</i>	<p>Ej tillämplig. Konvertiblerna löper med fast ränta.</p>
C.11	<i>Upptagande till handel</i>	<p>Bolaget kommer ansöka om notering av Konvertiblerna på NGM Nordic MTF, som är en handelsplattform och ej reglerad marknad. Konvertiblerna beräknas upptas till handel i mars 2019.</p>
C.22	<i>Underliggande instrument</i>	<p>Bolagets registrerade aktiekapital uppgår innan Emissionen till 795 050,21 SEK, fördelat på 79 505 021 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,01 SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk lagstiftning, är denominerade i svenska kronor (SEK) och finns endast i ett aktieslag. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och är fritt överlåtbara. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Vid bolagsstämma medför varje aktie en röst. Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet innehade Bolaget inte några egna aktier.</p> <p>Aktierna handlas sedan den 28 november 2016 på NGM Nordic MTF under kortnamnet RISE MTF med ISIN-kod SE0009143993.</p>

AVSNITT D – RISKER

D.1

Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets framtida utveckling. Nedan beskrivs de huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade riskerna.

Finansiering och framtida kapitalbehov

Bolaget kan, beroende på verksamhetens utveckling i stort, komma att behöva ytterligare kapital för att förvärva tillgångar, vidareutveckla tillgångarna på för Bolaget godtagbara kommersiella villkor eller i övrigt finansiera framtida projekt. Förutsättningarna för framtida finansiering kommer att bero på hur Bolagets verksamhet utvecklas, men också av andra faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll, så som likviditeten i kapitalmarknaden och dess vilja att finansiera bolag i det segment Bolaget tillhör. Om Bolaget inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan omfattningen av Bolagets verksamhet begränsas, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Affärsmodell och strategi

Under våren 2018 presenterade Ripasso Energy en ny kortsiktig affärsmodell som i huvudsak innebär att Bolaget primärt avser att leasa eller hyra ut produkten PWR BLOK 400-F i syfte att erbjuda en än mer attraktiv och kostnadsbesparande lösning för slutkunden. Bolagets långsiktiga strategi är dock att sälja produkten PWR BLOK 400-F till kunderna. Det finns en risk att Bolagets kortsiktiga affärsmodell inte visar sig vara framgångsrik eller att Bolaget inte lyckas genomföra sin långsiktiga strategi som planerat, vilket i sin tur kan medföra att Bolaget kan komma att behöva justera nuvarande affärsmodell och strategi eller anta en helt ny affärsmodell och strategi. Det kan inte uteslutas att detta skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Eventuella tekniska brister och osäkerhetsfaktorer i Bolagets produkter

Bolagets produkt PWR BLOK 400-F för att utvinna elektricitet ur industriella rest- och fackelgaser är ny på marknaden och Bolaget har således inte haft möjlighet att samla in tillräckligt med data avseende till exempel eventuella typiska fel, brister och servicebehov. Tester av PWR BLOK 400-F i skarp miljö har till exempel visat att rest- och fackelgasers innehåll av partiklar kan komma att behöva filtreras bort, vilket kan medföra ytterligare utvecklingskostnader. Sådana brister och osäkerhetsfaktorer i Bolagets produkter kan även leda till förseningar i kommersialiseringen av Bolagets produkter och leveranser till Bolagets kunder, vilket i sig kan medföra utökade kostnader och därmed en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av fullföljande av avtal med Afarak Mogale

Bolagets för närvarande viktigaste projekt bedrivs i Sydafrika tillsammans med den sydafrikanska ferrokromproducenten Afarak Mogale (Pty) Ltd. ("**Afarak Mogale**"). Bolaget och Afarak Mogale har ingått avtal om försäljning av 7 stycken PWR BLOK 400-F till ett ordervärde om 3 766 000 EUR. Det finns en risk att

AVSNITT D – RISKER

		<p>Afarak Mogale får betalningssvårigheter eller hamnar på obestånd och till följd därav inte uppfyller sina betalningsåtaganden, eller av någon annan anledning inte uppfyller sina betalnings- eller övriga åtaganden enligt avtalet. Det finns även en risk att PWR BLOK 400-F inte kan levereras, installeras och driftsättas hos Afarak Mogale på ett framgångsrikt sätt till följd av brister eller osäkerhetsfaktorer i Bolagets produkt. Om någon av ovan nämnda risker skulle realiseras och därmed leda till att Bolagets avtal med Afarak Mogale inte fullföljs skulle det kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Avtalet mellan Ripasso Energy och Afarak Mogale innehåller även en rätt för Afarak Mogale, som kan utnyttjas först 36 månader efter avtalsdagen och under en period om 18 månader därefter, att sälja tillbaka produkterna till Ripasso Energy för ett pris som motsvarar Afarak Mogales anskaffningskostnad efter avdrag för realiserade kostnadsbesparingar under tidpunkten från leverans till återköp. Det finns en risk att Afarak Mogale påkallar återköpsrätten och det kan inte utslutas att detta skulle kunna få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Beroende av ingående av bindande avtal med Glencore</p> <p>Ripasso Energy har tecknat en avsiktsförklaring med den sydafrikanska ferrokromproducenten Glencore Operations South Africa (Pty) Ltd. ("Glencore") om installation av minst 44 och högst 136 PWR BLOK 400-F vid Glencores anläggningar i Lydenburg och/eller Lion i Sydafrika. Syftet är att ingå ett fem till åttaårigt avtal där Ripasso Energy ska tillvarata och utvinna energin ur anläggningarnas restgaser och generera elektricitet som Glencore förbinder sig att köpa. Enligt avsiktsförklaringen är parternas intention att ingå bindande avtal senast den 31 mars 2019. Det finns en risk att bindande avtal mellan parterna inte kommer till stånd, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p>
<p>D.3</p>	<p><i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperen</i></p>	<p>Nedan beskrivs de huvudsakliga riskerna relaterade till Konvertiblerna och Emissionen.</p> <p>Risk att konvertiblerna inte återbetalas eller att Bolaget påkallar konvertering</p> <p>Konvertiblerna förfaller till betalning den sista februari 2021 med möjlighet för konvertibelinnehavarna att konvertera sina fordringar till aktier från och med den 1 januari 2021 fram till och med den 15 februari 2021. I den mån konvertering till aktier inte har skett på förfallodagen och Bolaget saknar tillräckliga ekonomiska resurser, finns det en risk att Bolaget inte kan uppbringa kapital för återbetalning av konvertiblerna.</p> <p>I den mån konvertibelinnehavarna inte har begärt konvertering av sina fordringar till aktier senast den 15 februari 2021 har Bolaget möjlighet att begära konvertering från och med den 16 februari 2021 till och med den 24 februari 2021 till en konverteringskurs om 2 SEK per aktie. Det finns en risk att Bolaget begär konvertering av Konvertiblerna, vilket skulle innebära att Konvertibelinnehavarna inte får sina fordringar återbetalda utan istället erhåller aktier i Bolaget.</p>

AVSNITT D – RISKER

Efterställning i händelse av konkurs

Det konvertibla förlagslån som upptas av Bolaget genom utgivande av konvertibler i Emissionen är ett efterställt lån. Detta medför att för det fall Bolaget träder i likvidation eller försätts i konkurs kommer konvertibelinnehavarna erhålla betalning efter Bolagets icke efterställda förpliktelser och jämsides med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda det konvertibla förlagslånet. För det fall bolaget beviljas ett offentligt ackord kommer konvertibelinnehavarna att förlora sin rätt till betalning om inte alla borgenärer som hade rätt att medverka i ackordsförfarandet tillgodoses fullt ut genom ackordet. Konvertibelinnehavarna kan således komma att förlora hela eller delar av det till Bolaget utlånade kapitalet för det fall Bolaget skulle bli föremål för någon sådan händelse som anges ovan.

Villkorsändringar och uppsägning

Konvertibelinnehavare som tillsammans representerar en tiondel av utestående konvertibler, har rätt att kalla till ett möte för konvertibelinnehavare, i enlighet med villkoren för konvertiblerna. Beslut om villkorsändringar eller uppsägning kan fattas vid detta möte, om det biträds av konvertibelinnehavare som tillsammans representerar minst hälften av det nominella beloppet av utestående konvertibler. För beslut som skärper Bolagets åtaganden, krävs samtycke från Bolaget.

För konvertibelinnehavarnas uppsägning av konvertiblerna krävs en uppsägningsgrund, i enlighet med villkoren för konvertiblerna. Sedvanliga uppsägningsgrunder följer av villkoren, såsom exempelvis bristande eller inställda räntebetalningar, eller att Bolaget träder i obestånd eller får svårigheter att löpande uppfylla sina betalningsförpliktelser.

Beslut som fattas vid mötet binder samtliga konvertibelinnehavare. Tidsfristen för kallelse till mötet är fem bankdagar från det att Bolaget mottagit begäran om sammankallande till mötet. Mötet ska därefter hållas inom fem till 20 bankdagar från kallelsens utfärdande.

Det finns en risk att en majoritet som tillsammans representerar minst hälften av det nominella beloppet av utestående konvertibler fattar beslut om villkorsändringar eller uppsägning, som kan vara till nackdel för andra konvertibelinnehavare. Det finns även en risk att en konvertibelinnehavare inte har möjlighet att iaktta de tidsfrister för sammankallande till möte för konvertibelinnehavare, och därmed inte ges möjlighet att påverka de beslut som fattas vid mötet.

Ägare med betydande inflytande

Huvudägaren innehar 35,6 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Huvudägaren har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma och kan också komma att ha möjlighet att förhindra ett kontrollägarskifte i Bolaget. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än Huvudägaren. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare skaffa sig innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Bolaget.

AVSNITT E – ERBJUDANDET

E.2b	<i>Bakgrund och motiv</i>	<p>Ripasso Energy har utvecklat PWR BLOK 400-F – en containerbaserad lösning där Bolagets stirlingmotorer omvandlar industriella avfallsgaser (restgas) till elektricitet. Genom sin förmåga att återvinna energi ur avfallsgaser kan PWR BLOK 400-F bidra till att snabbare minska det globala behovet av el producerad med fossila bränslen. I december 2017 – bara tre månader efter att produkten lanserades – tecknade den sydafrikanska ferrokromproducenten Afarak Mogale (Pty) Ltd. en första order på sju PWR BLOK 400-F. Den första enheten skeppades vid årsskiftet 2018/2019 för installation och driftsättning under första kvartalet 2019. I oktober 2018 ingick Ripasso Energy dessutom en avsiktsförklaring med den sydafrikanska ferrokromproducenten Glencore Operations South Africa (Pty) Ltd. om installation av minst 44 och högst 136 PWR BLOK 400-F vid deras anläggningar Lydenburg och/eller Lion i Sydafrika.</p> <p>Syftet med upptagandet av det konvertibla lånet, vilket sammanfaller med Bolagets prioriteringar under 2019, är att säkra Ripasso Energys rörelsekapitalbehov relaterat till att producera, leverera, installera och driftsätta de övriga sex PWR BLOK 400-F som Afarak Mogale har beställt, samt att förbereda för volymproduktion av PWR BLOK 400-F i större skala. Lånet kommer också att användas för att täcka Bolagets kostnader i samband med ingående av bindande avtal med Glencore och för att förstärka Bolagets organisation för att stödja intentionen att lista Bolaget på en reglerad marknad under hösten 2019, samt att kvitta de lån som Bolaget ingick den 18 december 2018 med East Guardian SPC, Miura Holding Limited, Alexander af Jochnick och David Zaudy.</p> <p>Ripasso Energy gör bedömningen att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund därav kommer likviden från Emissionen primärt att användas till att täcka rörelsekapitalbehovet. Vid fulltecknande i Emissionen tillförs Bolaget högst cirka 79,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till sammanlagt cirka 1,4 MSEK. Av nettolikviden om 78,1 MSEK kommer 27,5 MSEK att användas till återbetalning genom kvittning i Emissionen av de lån som Bolaget har ingått med East Guardian SPC, Miura Holding Limited, Alexander af Jochnick och David Zaudy. Resterande del av nettolikviden om 50,6 MSEK kommer att användas för de övriga ändamål i den prioritetsordning som anges ovan. Om Emissionen inte fulltecknas skulle detta resultera i att verksamheten skulle behöva bedrivas i lägre takt än beräknat samt att Bolaget skulle behöva se över sin organisation och kostnadsstruktur.</p>
E.3	<i>Former och villkor</i>	<p>Extra bolagsstämman den 16 januari 2019 beslutade om en emission av upp till 79 505 021 konvertibla skuldebrev med företrädesrätt i enlighet med styrelsens förslag.</p> <p>Den som på avstämningsdagen den 7 februari 2019 är registrerad som aktieägare i Bolaget hos Euroclear Sweden AB äger företrädesrätt att teckna Konvertibel. Varje aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) konvertibel skuldförbindelse till ett nominellt värde av 1 SEK. Teckning av konvertibler ska ske under perioden från och med 11 februari 2019 till och med den</p>

AVSNITT D – RISKER

		<p>26 februari 2019. Bolaget kan inte avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.</p> <p>Konverteringskursen är 10 kronor per aktie vid begäran om konvertering från konvertibelinnehavarnas sida och konvertering kan ske mellan 1 januari 2021 och 15 februari 2021. Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 79 505,02 kronor och antalet aktier i Bolaget kan högst ökas med 7 950 502 aktier vid fullteckning samt konvertering.</p> <p>Bolaget har rätt att begära konvertering från och med den 16 februari 2021 till och med den 24 februari 2021. Konverteringskursen är 2 SEK per aktie vid begäran om konvertering från Bolagets sida. Vid begäran om konvertering från Bolagets sida kan aktiekapitalet komma att öka med högst 397 525,10 SEK och antalet aktier i Bolaget högst ökas med 39 752 510 aktier.</p>
E.4	<i>Intressen och eventuella intressekonflikter</i>	<p>Avanza Bank AB (publ) agerar emissionsinstitut i samband med Emissionen. Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB är Bolagets juridiska rådgivare i samband med Emissionen. Avanza och Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med den förestående Emissionen.</p> <p>Bolaget har även ingått ett avtal med Mt Fort Advisers SA om att Mt Fort Advisers SA ska presentera relevanta investerare för Bolaget som är intresserade av att ingå teckningsförbindelser samt överenskommelser med Dagny OÜ, AC Cleantech Growth Fund I Holding AB och Estreet AB innebärande att dessa vederlagsfritt överlåter teckningsrätter mot att investerarna ingår teckningsförbindelser samt tecknar Konvertibler i Emissionen i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Mt Fort Advisers SA har för Bolaget presenterat investerarna Rose Capital PTY Limited och Gradual Solutions Inc Pte Ltd, vilka har ingått teckningsförbindelser om sammanlagt 30 MSEK motsvarande cirka 37,7 procent av emissionsbeloppet samt överenskommelser med Dagny OÜ, AC Cleantech Growth Fund I Holding AB och Estreet AB om vederlagsfri överlåtelse av teckningsrätter. Förutsatt att Rose Capital PTY Limited och Gradual Solutions Inc Pte Ltd tecknar Konvertibler i Emissionen har Mt Fort Advisers SA rätt till en ersättning från Bolaget motsvarande två procent av det belopp som ovan nämnda investerare tecknar sig för. Ingen annan ersättning utgår för dessa teckningsförbindelser.</p>
E.7	<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	<p>Ej tillämplig. Bolaget ålägger inte investerare några kostnader.</p>

RISKFaktorER

En investering i Bolaget är förenad med risk. Vid bedömningen av Bolagets framtida utveckling är det av stor vikt att potentiella investerare överväger all information som lämnas i detta Prospekt, i synnerhet de riskfaktorer som nämns nedan och som beskriver vissa av de risker som förknippas med en investering i Bolaget. Var och en av dessa riskfaktorer kan, om de inträffar, ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter. Riskfaktorerna som beskrivs är inte rangordnade efter betydelse och utgör inte heller en heltäckande beskrivning av alla de risker Bolaget kan ställas inför. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande inte anser vara väsentliga, kan också komma att utvecklas till faktorer som kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL EMITTENTEN, MARKNADEN OCH BRANSCHEN

Allmänna ekonomiska och politiska förutsättningar

Ripasso Energy påverkas, i likhet med andra företag, av allmänna globala ekonomiska, finansiella och politiska förutsättningar. Efterfrågan på Bolagets produkter beror bland annat på allmänna makroekonomiska trender, inklusive recession, inflation, deflation, förändringar i kunders köpkraft och offentliga investeringar. Osäkerhet när det gäller framtida ekonomiska utsikter, inklusive politisk oro, kan ha en negativ inverkan på kunders inköp av Bolagets produkter. Vidare skulle förändringar i det politiska läget i en region eller ett land där Bolaget är eller kan komma att bli verksamt, eller politiska beslut som påverkar en bransch till vilken Bolagets befintliga och potentiella kunder tillhör, också kunna få en väsentlig inverkan på försäljningen av Bolagets produkter. Varje ogynnsam utveckling avseende globala eller regionala faktorer av ovan nämnda slag skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Finansiering och framtida kapitalbehov

Bolaget kan, beroende på verksamhetens utveckling i stort, komma att behöva ytterligare kapital för att förvärva tillgångar, vidareutveckla tillgångarna på för Bolaget godtagbara kommersiella villkor eller i övrigt finansiera framtida projekt. Förutsättningarna för framtida finansiering kommer att bero på hur Bolagets verksamhet utvecklas, men också av andra faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll, så som likviditeten i kapitalmarknaden och dess vilja att finansiera bolag i det segment Bolaget tillhör. Om Bolaget inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan omfattningen av Bolagets verksamhet begränsas, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Affärsmodell och strategi

Under våren 2018 presenterade Ripasso Energy en ny kortsiktig affärsmodell som i huvudsak innebär att Bolaget primärt avser att leasa eller hyra ut produkten PWR BLOK 400-F i syfte att erbjuda en än mer attraktiv och kostnadsbesparande lösning för slutkunden. Bolagets långsiktiga strategi är dock att sälja produkten PWR BLOK 400-F till kunderna. Det finns en risk att Bolagets kortsiktiga affärsmodell inte visar sig vara framgångsrik eller att Bolaget inte lyckas genomföra sin långsiktiga strategi som planerat, vilket i sin tur kan medföra att Bolaget kan komma att behöva justera nuvarande affärsmodell och strategi eller anta en helt ny affärsmodell och strategi. Det kan inte uteslutas att detta skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Eventuella tekniska brister och osäkerhetsfaktorer i Bolagets produkter

Bolagets produkt PWR BLOK 400-F för att utvinna elektricitet ur industriella rest- och fackelgaser är ny på marknaden och Bolaget har således inte haft möjlighet att samla in tillräckligt med data avseende till exempel eventuella typiska fel, brister och servicebehov. Tester av PWR BLOK 400-F i skarp miljö har till exempel visat att rest- och fackelgasers innehåll av partiklar kan komma att behöva filtreras bort, vilket kan medföra ytterligare utvecklingskostnader. Sådana brister och osäkerhetsfaktorer i Bolagets produkter kan även leda till förseningar i kommersialiseringen av Bolagets produkter och leveranser till Bolagets kunder,

vilket i sig kan medföra utökade kostnader och därmed en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av fullföljande av avtal med Afarak Mogale

Bolagets för närvarande viktigaste projekt bedrivs i Sydafrika tillsammans med den sydafrikanska ferrokromproducenten Afarak Mogale (Pty) Ltd. ("**Afarak Mogale**"). Bolaget och Afarak Mogale har ingått avtal om försäljning av 7 stycken PWR BLOK 400-F till ett ordervärde om 3 766 000 EUR. Det finns en risk att Afarak Mogale får betalningssvårigheter eller hamnar på obestånd och till följd därav inte uppfyller sina betalningsåtaganden, eller av någon annan anledning inte uppfyller sina betalnings- eller övriga åtaganden enligt avtalet. Det finns även en risk att PWR BLOK 400-F inte kan levereras, installeras och driftsättas hos Afarak Mogale på ett framgångsrikt sätt till följd av brister eller osäkerhetsfaktorer i Bolagets produkt. Om någon av ovan nämnda risker skulle realiseras och därmed leda till att Bolagets avtal med Afarak Mogale inte fullföljs skulle det kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Avtalet mellan Ripasso Energy och Afarak Mogale innehåller även en rätt för Afarak Mogale, som kan utnyttjas först 36 månader efter avtalsdagen och under en period om 18 månader därefter, att sälja tillbaka produkterna till Ripasso Energy för ett pris som motsvarar Afarak Mogales anskaffningskostnad efter avdrag för realiserade kostnadsbesparingar under tidpunkten från leverans till återköp. Det finns en risk att Afarak Mogale påkallar återköpsrätten och det kan inte uteslutas att detta skulle kunna få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av ingående av bindande avtal med Glencore

Ripasso Energy har tecknat en avsiktsförklaring med den sydafrikanska ferrokromproducenten Glencore Operations South Africa (Pty) Ltd. ("**Glencore**") om installation av minst 44 och högst 136 PWR BLOK 400-F vid Glencores anläggningar i Lydenburg och/eller Lion i Sydafrika. Syftet är att ingå ett fem till åttaårigt avtal där Ripasso Energy ska tillvarata och utvinna energin ur anläggningarnas restgaser och generera elektricitet som Glencore förbinder sig att köpa. Enligt avsiktsförklaringen är parternas intention att ingå bindande avtal senast den 31 mars 2019. Det finns en risk att bindande avtal mellan parterna inte kommer till stånd, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Inom Ripasso Energy finns nyckelpersoner vilka är viktiga för en framgångsrik utveckling av Bolagets verksamhet. Ripasso Energy är beroende av kvalificerad och motiverad personal inom alla funktioner. Det är av stor vikt att Bolaget lyckas behålla nyckelpersonal samt att dessa upplever Ripasso Energy som en stimulerande arbetsgivare. Om sådana nyckelpersoner och medarbetare skulle lämna Bolaget skulle detta ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Vidare avser Ripasso Energy att förstärka Bolagets organisation, vilket kommer att kräva rekrytering av ytterligare personal. Det finns en risk att det visar sig vara svårt att identifiera eller attrahera medarbetare med rätt kompetens, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget är beroende av vissa samarbetspartners

Ripasso Energy samarbetar med partners som är av stor betydelse för Bolaget då Ripasso Energy genom dessa samarbeten erhåller värdefull kunskap om bl.a. motorindustrin, som är av vikt vid tillverkningen av Bolagets stirlingmotorer, och ferrokromindustrin, vilket skapar goda förutsättningar för lokala affärsmöjligheter och kontakter med leverantörer och myndigheter. För det fall att någon av Bolagets samarbetspartners skulle avbryta sitt samarbete med Bolaget, till exempel till följd av konkurs, likvidation, insolvens, strejk eller av annan anledning, finns en risk att Bolaget på kort sikt inte kan ersätta dessa med andra likvärdiga samarbetspartners eller överhuvudtaget. Det kan i sin tur medföra att Bolaget blir ersättningsskyldigt gentemot kunder för försenad eller utebliven leverans, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Ripasso Energys renommé och anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av ferrokromindustrin

Bolagets applikation för tillvaratagande av energi vid restgasförbränning, PWR BLOK 400-F, marknadsförs i dagsläget primärt mot ferrokromindustrin, vilken främst finns i Sydafrika och Kina. Sydafrika och Kina är tillväxtmarknader, vilket innebär en ökad politisk risk, jämfört med mer utvecklade ekonomier. Ferrokromindustrin är vidare kapitalintensiv och intäkterna är volatila, vilket utgör en utmaning för producenterna av ferrokrom. Om förutsättningarna för ferrokromproduktion i Sydafrika eller Kina försämras eller om ferrokrommarknaden försämras kraftigt finns det risk att möjligheterna att sälja PWR BLOK 400-F försämras, vilket kan komma att ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Garantiutfästelser och produktansvar

Bolagets försäljning av PWR BLOK 400-F sker med utfästelser om leveranstid och prestanda. Om Bolaget inte lyckas leverera PWR BLOK 400-F-enheterna i tid eller om deras prestanda inte uppfyller de utfästelser som Bolaget gjort kan Bolaget komma att bli skyldig att ersätta motparter för skada upp till, i förekommande fall, tillämpliga ansvarsbegränsningsnivåer. För det fall Bolagets produkter orsakar skada kan den eller de som drabbas av skadan komma att rikta anspråk mot Bolaget enligt bestämmelser om produktansvar. Om garantianspråk eller produktansvar aktualiseras och detta inte fullt ut täcks av Bolagets försäkring eller regressmöjlighet kan Bolagets finansiella ställning påverkas negativt.

Beroende av leverantörer

I tillverkningen av Ripasso Energys produkter samarbetar Bolaget med ett antal leverantörer som är specialiserade inom till exempel tillverkning, montering, testning och logistik. Det finns en risk att Bolagets leverantörer kan komma att höja sina priser eller förändra sina villkor, eller att leveranssvårigheter kan inträffa på grund av exempelvis brand, sabotage, strejk, konkurs eller andra omständigheter som medför att externa leverantörer inte kommer att kunna leverera kritiska komponenter i tid, till en rimlig kostnad eller överhuvudtaget, vilket i förlängningen kan leda till att Ripasso Energy inte kan leverera sina produkter i tid, till en rimlig kostnad eller överhuvudtaget. Det kan i sådana fall vara svårt för Bolaget att hitta en ny leverantör i enlighet med bolagets krav och specifikationer. Om något av ovanstående problem skulle förverkligas kan detta få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Licens till stirlingteknologin

Ripasso Energys rätt till teknologin bakom Bolagets stirlingmotor baseras på ett licensavtal med Kockums AB. Licensen var exklusiv för Bolaget fram till och med den 31 december 2018, efter vilket Kockums äger rätt att utfärda licenser även till andra parter. Det finns en risk att Kockums utfärdar licenser till andra parter som avser att konkurrera med Bolagets produkter. Om potentiella konkurrenter till Bolaget får en licens till stirlingteknologin kan det leda till att Bolaget blir mindre konkurrenskraftigt, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrerande produkter

Bolaget är verksamt på en konkurrensutsatt marknad där utvecklingen går fort. Produktutveckling och innovation av andra aktörer kan resultera i att det kommer fram produkter och tekniker som har bättre egenskaper än Bolagets produkter. Om Bolaget inte förmår upprätthålla konkurrenskraften på Bolagets produkter kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förskott i samband med projekt på Sicilien

Inom ramen för Bolagets samarbetsavtal med det italienska bolaget Horizon S:R.L. ("**Horizon**"), beställde Horizon under våren 2017 tre hybridiserade stirlingmotorer med tillhörande system, såsom speglar, tracker och dylikt, av Ripasso Energy för leverans 2018 till en kommersiell anläggning på Sicilien i Italien. I samband med beställningen erhöll Bolaget en förskottsbetalning om 315 000 EUR. Till följd av att Horizon inte har fullgjort sina ansvarsåtaganden enligt avtalet i form av utveckling, färdigställande och finansiering av projektet, har Bolagets produkter inte kunnat levereras. Det finns således en risk att Horizon kan komma att återkräva förskottet från Bolaget trots att Bolaget har motfordringar gentemot Horizon. Det kan dock inte uteslutas att Bolaget kan komma att bli återbetalningsskyldigt för

förskottet, vilket skulle ha en negativ kassaflödespåverkan och därmed en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Elprisutvecklingen

Trots att elen från Bolagets PWR BLOK 400-F kommer från tillvaratagande av energi vid restgasförbränning kan Bolagets förmåga att sälja PWR BLOK 400-F för kommersiellt bruk över tiden komma att påverkas av den allmänna elprisutvecklingen eftersom Bolagets kunder även tillgodoser sin elförsörjning med el från andra källor såsom kolkraft. Om det allmänna elpriset stiger och etablerar sig på en väsentligt högre nivå än i dagsläget kan det påverka Ripasso Energys befintliga och potentiella kunders lönsamhet och därmed köpkraft för Bolagets produkter, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Valutarisker

Till följd av sin internationella verksamhet är Ripasso Energy exponerat mot valutakursförändringar. Detta avser främst transaktionsexponering som genereras av att Bolaget har och framöver bedöms komma att ha merparten av intäkterna i utländska valutor, framförallt euro och sydafrikanska rand, medan väsentliga kostnader, framförallt personalkostnader, är i svenska kronor, men även omräkningsexponering på grund av omräkning av balansposter i utländsk valuta. Det kan således inte uteslutas att framtida valutakursfluktuationer kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

LEGALA RISKER

Immateriella rättigheter

Ripasso Energy investerar betydande belopp i utveckling av Bolagets produkter och teknologi. För att säkra intäkterna från dessa investeringar är det av avgörande betydelse att Bolagets produkter och teknik skyddas från olovligt användande av konkurrenter. Per dagen för Prospektet har Ripasso Energy pågående patentansökningar som både berör hybridiseringsfunktionaliteten i Bolagets stirlingteknologi och teknologin bakom PWR BLOK 400-F (Bolagets containerbaserade lösning där stirlingteknologin används för att tillvarata energi ur restgaser). Det föreligger en risk för att Bolaget inte kommer att kunna erhålla patentskydd för viktiga delar av sin teknologi eller att erhållna rättigheter inte kan upprätthållas. Det finns också en risk att nya produkter och ny teknik utvecklas som kringgår eller ersätter erhållna immateriella rättigheter eller att Ripasso Energys konkurrenter utvecklar motsvarande know-how. Det kan inte uteslutas att detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Lagar och regleringar avseende hälsa och säkerhet

Ferrokromindustrin i Sydafrika, vilken utgör Bolagets huvudsakliga marknad, omfattas av ett strikt regelverk till skydd för hälsa och säkerhet. Kostnaderna för att efterleva lagar och annan reglering relaterad till hälsa och säkerhet, liksom det ansvar som gäller enligt dessa lagar och regleringar kan vara betydande och bristande efterlevnad skulle kunna leda till civilrättsliga och straffrättsliga påföljder, indragning av tillstånd samt anspråk från tredje part. Vidare finns det en risk att säkerställandet av reglernas efterlevnad orsakar förseningar i Bolagets leveranser, vilket i sin tur kan medföra att Bolaget blir ersättningsskyldigt på avtalsrättslig eller annan grund. Om någon av ovan nämnda risker realiserar skulle det kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget kan behöva förhålla sig till exportkontroll- och sanktionslagstiftning och är exponerat mot lokala affärsrisker såsom korruption

Det finns en risk att Bolagets stirlingteknologi kan komma att omfattas av reglerna om exportkontroll avseende produkter med dubbla användningsområden (Rådets förordning (EG) 428/2009 om upprättande av en gemenskapsordning för kontroll av export, överföring, förmedling och transitering av produkter med dubbla användningsområden). Bolaget kan i så fall behöva efterleva regler om exportkontroll i förhållande till dess export, försäljning och i vissa fall, även förmedling av mjukvaror eller teknologi som omfattas av regelverket för produkter med dubbla användningsområden. Om Bolaget säljer en produkt som innehåller komponenter eller system som har tillverkats av en utländsk leverantör måste dessutom tillstånd ofta erhållas i

enlighet med exportkontrollagstiftningen i den leverantörens hemland. Utöver exportkontrollregelverket avseende produkter med dubbla användningsområden behöver Bolaget även beakta sanktionslagstiftning och liknande reglering som förbjuder export eller handel med vissa parter, företag eller länder. Detta gäller såväl EU:s sanktionslistor som listor som upprättas av andra länder. Ovan beskrivna regler skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Till följd av Ripasso Energys globala närvaro är Bolaget även utsatt för andra lokala affärsrisker, såsom korruption, genom att Bolaget har och i fortsättningen kan komma att behöva anställa personal eller engagera samarbetspartners, konsulter eller andra mellanhänder för vilka Bolaget kan komma att ansvara för. Det finns en risk att personer som Bolaget kan komma att ansvara för eller tredje parter som Bolaget har kontakt med agerar på ett otillbörligt sätt, exempelvis genom att begå tjänstefel, bedrägeri, mutbrott eller brott mot andra tillämpliga lagar och regler. Eftersom vissa av de länder i vilka Bolaget är eller kan komma att bli verksamt i högre utsträckning än Sverige präglas av risker för korruption och liknande ageranden, som per dagen för Prospektet är okända för Bolaget, ställer det krav på Bolagets styrelse och ledning att ta fram och besluta om styrprocesser och beslutsordningar för att begränsa risken för lokala affärsrisker såsom korruption och annat otillbörligt agerande som kan komma att skada Ripasso Energys verksamhet och renommé. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas ta fram och implementera erforderliga policys, interna riktlinjer och andra rutiner för att fullt ut hantera dessa risker och om ovanstående risker realiserats kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Regelförändringar på marknader där Bolaget är verksamt

Förändringar i lagar, förordningar eller andra föreskrifter på de marknader som Bolaget är verksamt och som innebär att nya eller strängare krav eller ändrade villkor införs för Bolagets eller dess kunders verksamhet, kan kräva att Ripasso Energy genomför ytterligare investeringar eller på annat sätt leda till ökade kostnader och åtaganden för Bolaget, eller resultera i en minskad köpkraft hos Bolagets kunder, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Eftersom ferrokromindustrin i Sydafrika för närvarande utgör Ripasso Energys huvudsakliga marknad, är Bolaget särskilt exponerat för risker relaterade till regelförändringar på denna marknad. Exempelvis avser den sydafrikanska staten att införa en koldioxidskatt från och med den 1 juni 2019, vilket skulle påverka ferrokromindustrin och därmed Ripasso Energys befintliga och potentiella kunder som tillgodoser en större del av sin elförsörjning med el från kolindustrin. Införandet av en koldioxidskatt i Sydafrika skulle alltså kunna leda till en minskad lönsamhet och köpkraft hos Bolagets kunder, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPEREN

Marknadsplats

En investering i ett bolag som handlas på NGM Nordic MTF är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag som är noterat på en reglerad marknad. NGM Nordic MTF har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på NGM Nordic MTF regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. Ripasso Energy har under 2018 meddelat att man har för avsikt att notera Bolaget på en reglerad marknad under tredje kvartalet 2019. Det finns en risk att Bolaget inte noteras på en reglerad marknad vid den tidpunkt som kommunicerats eller överhuvudtaget. Det finns därmed även en risk att den rätt till förtida konvertering som tillkommer varje konvertibelinnehavare vid händelse av att Bolaget noteras på en reglerad marknad inte realiserats.

Volatilitet på värdepappersmarknaden

Värdepappersmarknaden är mycket volatil. En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i värdepapper är förknippad med en hög grad av risk och det finns en risk att kurserna för dessa värdepapper inte utvecklas i en gynnsam riktning. Det finns därför en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet. Utöver Bolagets resultat är värdet på Bolagets värdepapper beroende av flera faktorer som Bolaget inte kan påverka såsom det

ekonomiska klimatet, marknadsrännor, kapitalflöden, politisk osäkerhet eller marknadsbeteenden.

Risk att konvertiblerna inte återbetalas eller att Bolaget påkallar konvertering

Konvertiblerna förfaller till betalning den sista februari 2021 med möjlighet för konvertibelinnehavarna att konvertera sina fordringar till aktier från och med den 1 januari 2021 fram till och med den 15 februari 2021. I den mån konvertering till aktier inte har skett på förfallodagen och Bolaget saknar tillräckliga ekonomiska resurser, finns det en risk att Bolaget inte kan uppbringa kapital för återbetalning av konvertiblerna.

I den mån konvertibelinnehavarna inte har begärt konvertering av sina fordringar till aktier senast den 15 februari 2021 har Bolaget möjlighet att begära konvertering från och med den 16 februari 2021 till och med den 24 februari 2021 till en konverteringskurs om 2 SEK per aktie. Det finns en risk att Bolaget begär konvertering av Konvertiblerna, vilket skulle innebära att Konvertibelinnehavarna inte får sina fordringar återbetalda utan istället erhåller aktier i Bolaget.

Kursutveckling och likviditet

En potentiell investerare i Emissionen bör iaktta att en sådan investering är förknippad med risker. Den framtida kursutvecklingen för de konvertibler som ges ut i Emissionen kan vara negativ. Värdet på konvertiblerna, kan komma att falla bland annat till följd av att konvertibler avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av förväntningar om att sådana avyttringar kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Emissionen.

Bolaget kommer att ansöka om upptagande till handel på NGM Nordic MTF av de konvertibler som ges ut i Emissionen. Det finns dock en risk att en god likviditet i handeln inte kommer att etableras. Begränsad likviditet kan bidra till att fluktuationerna i kursen för konvertiblerna förstärks. Vidare kan begränsad likviditet medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina konvertibler. Det finns således en risk att konvertibler i Bolaget inte kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller överhuvudtaget, vid någon tidpunkt.

Begränsat skydd mot utspädning

För det fall Bolaget genomför vissa åtgärder under konvertiblernas löptid, exempelvis fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktierna eller emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna, ska omräkning av konverteringskursen ske i enlighet med vad som anges i de fullständiga konvertibelvillkoren. Det finns emellertid inte några bestämmelser i de fullständiga konvertibelvillkoren som anger att omräkning ska ske vid varje åtgärd av Bolaget eller annan händelse som kan påverka värdet av aktierna i Bolaget. Sådana beslut eller händelser, vilka inte föranleder omräkning av konverteringskursen, kan därmed påverka värdet på konvertiblerna negativt.

Efterställning i händelse av konkurs

Det konvertibla förlagslån som upptas av Bolaget genom utgivande av konvertibler i Emissionen är ett efterställt lån. Detta medför att för det fall Bolaget träder i likvidation eller försätts i konkurs kommer konvertibelinnehavarna erhålla betalning efter Bolagets icke efterställda förpliktelser och jämsides med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda det konvertibla förlagslånet. För det fall bolaget beviljas ett offentligt ackord kommer konvertibelinnehavarna att förlora sin rätt till betalning om inte alla borgenärer som hade rätt att medverka i ackordsförfarandet tillgodoses fullt ut genom ackordet. Konvertibelinnehavarna kan således komma att förlora hela eller delar av det till Bolaget utlånade kapitalet för det fall Bolaget skulle bli föremål för någon sådan händelse som anges ovan.

Teckningsrätter och betalda tecknade konvertibler

Den som på avstämningsdagen i Emissionen är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller teckningsrätter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde, som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen utnyttjar dem för teckning av konvertibler i Emissionen senast den 26 februari 2019 eller säljer dem senast den 22 februari 2019. Efter den 26 februari 2019 kommer, utan avisering, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren går miste om det förväntade ekonomiska värdet för teckningsrätterna.

Både teckningsrätterna och de betalda tecknade konvertibler ("BTU") som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat konvertibler i Emissionen kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på NGM Nordic MTF. Det finns en risk att god likviditet inte kommer att etableras i dessa instrument, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTU. En begränsad likviditet kan också komma att förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTU. Det finns även en risk att en korrekt och rättvisande prisbild aldrig kommer att etableras för dessa instrument.

Ägare med betydande inflytande

Huvudägaren innehar 35,6 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Huvudägaren har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma och kan också komma att ha möjlighet att förhindra ett kontrollägarskifte i Bolaget. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än Huvudägaren. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare skaffa sig innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Bolaget.

Villkorsändringar och uppsägning

Konvertibelinnehavare som tillsammans representerar en tiondel av utestående konvertibler, har rätt att kalla till ett möte för konvertibelinnehavare, i enlighet med villkoren för konvertiblerna. Beslut om villkorsändringar eller uppsägning kan fattas vid detta möte, om det biträds av konvertibelinnehavare som tillsammans representerar minst hälften av det nominella beloppet av utestående konvertibler. För beslut som skärper Bolagets åtaganden, krävs samtycke från Bolaget.

För konvertibelinnehavarnas uppsägning av konvertiblerna krävs en uppsägningsgrund, i enlighet med villkoren för konvertiblerna. Sedvanliga uppsägningsgrunder följer av villkoren, såsom exempelvis bristande eller inställda räntebetalningar, eller att Bolaget träder i obestand eller får svårigheter att löpande uppfylla sina betalningsförpliktelser.

Beslut som fattas vid mötet binder samtliga konvertibelinnehavare. Tidsfristen för kallelse till mötet är fem bankdagar från det att Bolaget mottagit begäran om sammankallande till mötet. Mötet ska därefter hållas inom fem till 20 bankdagar från kallelsens utfärdande.

Det finns en risk att en majoritet som tillsammans representerar minst hälften av det nominella beloppet av utestående konvertibler fattar beslut om villkorsändringar eller uppsägning, som kan vara till nackdel för andra konvertibelinnehavare. Det finns även en risk att en konvertibelinnehavare inte har möjlighet att iaktta de tidsfrister för sammankallande till möte för konvertibelinnehavare, och därmed inte ges möjlighet att påverka de beslut som fattas vid mötet.

Aktierisker

Konvertibelinnehavarnas avkastning på deras respektive innehav kommer att vara avhängigt av dels den ränta som löper på konvertiblerna, dels kursutvecklingen för konvertiblerna. Kursutvecklingen för konvertiblerna kan i sin tur antas till stor del komma att vara beroende av kursutvecklingen för aktierna i Bolaget. Hur attraktiva konvertiblerna kommer att bli framgent förväntas därför komma att påverkas av aktiernas handelsnivåer vid NGM Nordic MTF och det är omöjligt att förutspå vid vilket pris handel kommer att ske.

Bolagets aktiekurs, och därmed indirekt värdet på konvertiblerna, kan komma att falla efter Emissionens genomförande, bland annat på grund av att det framgent kan tillkomma ytterligare aktier i Bolaget genom konvertering av konvertibler, utnyttjande av teckningsoptioner eller nyemission av aktier. Därutöver kan kursen för Bolagets aktier, samt därmed konvertiblerna, påverkas negativt till följd av att aktier eller konvertibler avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av förväntningar om att sådana avyttringar kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Emissionen.

Begränsad likviditet i handeln med Bolagets aktier kan komma att bidra till att fluktuationerna i kursen för aktierna förstärks, vilket i sin tur påverkar fluktuationerna i kursen för konvertiblerna.

Risker avseende teckningsförbindelser

Rose Capital PTY Limited, Miura Holding Limited, East Guardian SPC, Gradual Solutions Inc Pte Ltd, Alexander af Jochnick, David Zaudy, Claes Mellberg och Per-Olof Andersson har ingått avtal om teckningsförbindelser om sammanlagt cirka 60,2 MSEK motsvarande cirka 75,7 procent av konvertibelemissionen. Vidare har styrelseledamöterna Benedict Morgan, Ulf Gundemark, Johan Ekessiö och Gunilla Spongh ingått teckningsförbindelser om sammanlagt 1,217 MSEK motsvarande cirka 1,5 procent av konvertibelemissionen. Sammanlagt omfattas således konvertibelemissionen av teckningsförbindelser motsvarande cirka 77,2 procent. Utöver de teckningsåtaganden som har lämnats av East Guardian SPC, Miura Holding Limited, Alexander af Jochnick och David Zaudy är ovan nämnda teckningsförbindelser inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang, varför det inte kan uteslutas att det finns en risk att dessa åtaganden inte kommer att uppfyllas.

INBJUDAN TILL TECKNING AV KONVERTIBLER I RIPASSO ENERGY AB (PUBL)

Extra bolagsstämma i Bolaget den 16 januari 2019 beslutade om att uppta ett konvertibelt lån om högst 79 505 021 SEK genom emission av konvertibler med företrädesrätt för befintliga aktieägare. För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt, vilket berättigar till tecknande av en (1) konvertibel. Teckningstiden löper från och med den 11 februari 2019 till och med den 26 februari 2019.

Lånet löper med en ränta om tio (10) procent per år. Konverteringskursen är 10 SEK per aktie. Begäran om konvertering till aktie i Bolaget kan göras från och med den 1 januari 2021 till och med den 15 februari 2021.

Emissionen omfattar högst 79 505 021 konvertibler med en teckningskurs om 1 SEK per konvertibel, vilket även är konvertiblernas nominella belopp. Vid full teckning samt konvertering av samtliga konvertibler kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 79 505,02 SEK och antalet aktier i bolaget kan komma att öka med högst 7 950 502 aktier. Vid full teckning i Emissionen tillförs Bolaget 79 505 021 SEK, före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till sammanlagt cirka 1,4 MSEK. Fullständiga villkor för konvertiblerna återfinns under avsnittet "*Konvertibelvillkor*".

Bolaget har erhållit skriftliga teckningsförbindelser från Rose Capital PTY Limited, Miura Holding Limited, East Guardian SPC, Gradual Solutions Inc Pte Ltd, Alexander af Jochnick, David Zaudy, Claes Mellberg och Per-Olof Andersson om sammanlagt cirka 75,7 procent av det totala emissionsbeloppet. Bolaget har därutöver erhållit skriftliga teckningsförbindelser från styrelseledamöterna Benedict Morgan, Ulf Gundemark, Johan Ekesiöö och Gunilla Spongh om sammanlagt cirka 1,5 procent av det totala emissionsbeloppet. Sammanlagt omfattas således konvertibel-emissionen av teckningsförbindelser motsvarande cirka 77,2 procent.¹

Utfallet i Emissionen ska offentliggöras genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

Härmed inbjuds investerare att med företrädesrätt teckna konvertibler, enligt vad som beskrivs i avsnittet "*Villkor och anvisningar*".

Göteborg den 6 februari 2019

Ripasso Energy AB (publ)
Styrelsen

¹ Se även "*Teckningsförbindelser*" i avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*".

BAKGRUND OCH MOTIV

Ripasso Energy har utvecklat PWR BLOK 400-F – en containerbaserad lösning där Bolagets stirlingmotorer omvandlar industriella avfallsgaser (restgas) till elektricitet. Genom sin förmåga att återvinna energi ur avfallsgaser kan PWR BLOK 400-F bidra till att snabbare minska det globala behovet av el producerad med fossila bränslen. I december 2017 – bara tre månader efter att produkten lanserades – tecknade den sydafrikanska ferrokromproducenten Afarak Mogale (Pty) Ltd. en första order på sju PWR BLOK 400-F. Den första enheten skeppades vid årsskiftet 2018/2019 för installation och driftsättning under första kvartalet 2019. I oktober 2018 ingick Ripasso Energy dessutom en avsiktsförklaring med den sydafrikanska ferrokromproducenten Glencore Operations South Africa (Pty) Ltd. om installation av minst 44 och högst 136 PWR BLOK 400-F vid deras anläggningar Lydenburg och/eller Lion i Sydafrika.

Syftet med upptagandet av det konvertibla lånet, vilket sammanfaller med Bolagets prioriteringar under 2019, är att säkra Ripasso Energys rörelsekapitalbehov relaterat till att producera, leverera, installera och driftsätta de övriga sex PWR BLOK 400-F som Afarak Mogale har beställt, samt att förbereda för volymproduktion av PWR BLOK 400-F i större skala. Lånet kommer också att användas för att täcka Bolagets kostnader i samband med ingående av bindande avtal med Glencore och för att förstärka Bolagets organisation för att stödja intentionen att lista Bolaget på en reglerad marknad under hösten 2019, samt att kvitta de lån som Bolaget ingick den 18 december 2018 med East Guardian SPC, Miura Holding Limited, Alexander af Jochnick och David Zaudy.²

Ripasso Energy gör bedömningen att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden.³ Mot bakgrund därav kommer likviden från Emissionen primärt att användas till att täcka rörelsekapitalbehovet. Vid fulltecknande i Emissionen tillförs Bolaget högst cirka 79,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till sammanlagt cirka 1,4 MSEK. Av nettolikviden om 78,1 MSEK kommer 27,5 MSEK att användas till återbetalning genom kvittning i Emissionen av de lån som Bolaget har ingått med East Guardian SPC, Miura Holding Limited, Alexander af Jochnick och David Zaudy. Resterande del av nettolikviden om 50,6 MSEK kommer att användas för de övriga ändamål i den prioritetsordning som anges ovan. Om Emissionen inte fulltecknas skulle detta resultera i att verksamheten skulle behöva bedrivas i lägre takt än beräknat samt att Bolaget skulle behöva se över sin organisation och kostnadsstruktur.

Styrelsen för Ripasso Energy är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att styrelsen för Ripasso Energy har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg den 6 februari 2019

Ripasso Energy AB (publ)

Styrelsen

² Se vidare "East Guardian SPC, Miura Holding Limited, Alexander af Jochnick och David Zaudy – Låneavtal avseende 25 MSEK" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

³ Se vidare "Redogörelse för kapitalbehov och finansiering" i avsnittet "Eget kapital, skulder och övrig finansiell information".

VD HAR ORDET

Bakom oss har vi ett framgångsrikt 2018. Vi har fört samtal med merparten av aktörerna inom den sydafrikanska ferrokromindustrin och vår teknologi har framgångsrikt utvärderats. Detta ledde fram till att vi den 1 oktober 2018 kunde teckna en avsiktsförklaring med Glencore Operations South Africa (Pty) Ltd., som inte bara är en av de två största ferrokromproducenterna i Sydafrika, utan även en del av Glencore plc som är ett av världens största råvaruföretag med verksamheter i över 50 länder. Under året har vi även utvärderat PWR BLOK 400-F:s förmåga att producera el vid användning av syntesgas och lågkvalitativ LPG (Liquefied Petroleum Gas), samt inlett marknadsföring av PWR BLOK 400-F för dessa gaser i Sydafrika. Responsen har varit god, och även om vårt fokus i Sydafrika just nu primärt ligger på försäljning till ferrokromproducenter, så är vår målsättning på sikt att även tillhandahålla teknologi till andra lokala projekt i Sydafrika där distribuerad elförsörjning kan ske till lägre kostnad än köp från det nationella elbolaget.

Under sommaren och hösten har vi även testat och anpassat PWR BLOK 400-F avseende funktionalitet och för att uppfylla kravbilderna rörande säkerhetsrutiner och funktioner i Sydafrika. Arbetet har skett både i Sibbhult och på plats hos Afarak Mogale i Sydafrika. Under hösten har vi även inlett serieproduktion av stirlingsmotorer och montering av PWR BLOK 400-F i Sibbhult. Vi har också lämnat in en patentansökan till det europeiska patentverket (EPO) för att skydda teknologin som nu blir mer tillgänglig för insyn i och med de första leveranserna. Uppfinningen som patentansökan avser är ett system för central kontroll och reglering av arbetsgasen i varje stirlingsmotor inom ett PWR BLOK 400-F vilket gör produkten billigare att tillverka, förbättrar dess effektivitet och ökar dess uteffekt.

2018 innehöll självfallet även en del motgångar. I brist på alternativ valde vi att själva finansiera affären med Afarak Mogale och få betalt över 3,5 år från leverans. Det sätter sitt spår i likviditeten tills dess vi fått fullt betalt. Containerdelen av PWR BLOK 400-F blev dyrare än prognostiserats när den skulle tillverkas snabbt. Det har förvisso varit medvetna val från vår sida att så snabbt som möjligt få in ordrar, komma igång med produktion och kunna bevisa PWR BLOK 400-F kommersiellt, men det har också inneburit att vi förbrukat kapital betydligt snabbare än planerat. Positivt är dock att själva stirlingsmotorerna har blivit 10 procent billigare att tillverka än prognos, och när vi har haft tid att gå igenom hur framtida generationer PWR BLOK 400-F kommer att tillverkas bekräftas att en bruttomarginal på 30 – 40 procent kan förväntas.

Den 3 januari 2019 skeppades den första PWR BLOK 400-F från Göteborg. Destination: Afarak Mogales produktionsanläggning för ferrokrom i Sydafrika. Därmed har Ripasso Energy inlett leveransen av Bolagets första kommersiella order av PWR BLOK 400-F och ett nytt kapitel i företagets utveckling tar sin början. Installation och driftsättning sker under första kvartalet 2019, och under andra kvartalet 2019 har vi för avsikt att kommersiellt bevisa PWR BLOK 400-F. Då det sker kommer vi ha bevisat produktens förmåga att omvandla industriella avfallsgaser (restgaser) till klimatsmart elektricitet. Det öppnar dörrar för kundfinansiering och större beställningar.

Ett annat viktigt område för oss under 2019 är att öka den allmänna kännedomen om Ripasso Energy och framförallt om vår teknologi. Vi bedömer att vår teknologi är unik och att det idag inte finns någon annan teknik för att utvinna energi ur restgaser lika effektivt och till samma låga kostnad som med PWR BLOK 400-F. Vår LCOE-analys⁴ (Levelized Cost Of Energy) av PWR BLOK 400-F visar att kostnaden för att producera el med PWR BLOK 400-F är cirka 22,5 USD/MWh, vilket är en avsevärt mycket lägre produktionskostnad än andra energislag kan uppvisa enligt flera av de globala studier som har publicerats.⁵ Vår avsikt är att låta oberoende internationella verifieringsinstitut granska, utvärdera och certifiera vår teknologi under 2019.

⁴ Se "PWR BLOK 400-F" i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".

⁵ Se bl.a. Lazard, *Levelized Cost of Energy Analysis — version 12.0*, November 2018. Bloomberg New Energy Finance, *New Energy Outlook 2018*. International Renewable Energy Agency, *Renewable Power Generation Costs in 2017*, January 2018. European Bank for Reconstruction and Development, *EBRD says renewables are now cheapest energy source*, October 2018. The World Bank, *Civil Society Townhall*, October 2018.

Avslutningsvis vill jag särskilt understryka att Ripasso Energy också kommer att ge ett avsevärt större bidrag till att minska den globala klimatpåverkan än många kanske inser. Det är allmänt vedertaget att återvinning är en viktig komponent för att minska klimatpåverkan. "Waste-to-energy (WtE) är samlingsnamnet på klimatsmarta processer där olika typer av avfall återanvänds för produktion av till exempel elektricitet eller värme. De flesta som hör ordet återvinning tänker nog främst på fysiskt avfall som sopor, plast, papper, glas m.m. Vad många glömmet är den enorma mängd avfallsgas i form av restgaser som olika verksamheter över hela världen producerar. Enligt Organization of the Petroleum Exporting Countries (OPEC) bränns (facklas) det bara inom petroleumindustrin bort restgaser motsvarande hela Frankrikes och Englands totala energibehov årligen.⁶ Även metallindustrin och dess masugnar producerar stora mängder restgas årligen. Återvinning av dessa avfallsgaser sker i princip inte idag utan dessa eldas upp utan att energin tas tillvara. Skälet är helt enkelt att det har saknats effektiv teknik – tills nu.

Stirlingmotorerna i PWR BLOK 400-F är i princip okänsliga för kvalitén på gasen och omvandlar vid förbränning effektivt energin till elektricitet. På detta sätt kan PWR BLOK 400-F genom återvinning av avfallsgas från metallindustrin ersätta stora mängder kolkraftsproducerad el. En enda PWR BLOK 400-F i Sydafrika som utvinnet el ur avfallsgas minskar de globala koldioxidutsläppen med 3 500 ton/år. Det motsvarar lika mycket koldioxid som 2 300 svenska personbilar släpper ut årligen. Den potentiella ordern från Glencore i Sydafrika kan, vid maxleverans (136 PWR BLOK 400-F), årligen kompensera för lika mycket koldioxidutsläpp som 316 000 svenska personbilar släpper ut.⁷ Vår lösning kan därmed ge ett betydande bidrag till minskade koldioxidutsläpp utan subventioner eller annat offentligt stöd.

Vi är övertygade om att PWR BLOK 400-F idag är en av de mest effektiva investeringarna för att minska CO₂-utsläppen globalt. Under det kommande året kommer vi att bevisa det.



Gunnar Larsson
Verkställande direktör
Ripasso Energy AB (publ)

⁶ OPEC Bulletin, May 2015.

⁷ SCB, Naturvårdsverket 2016.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESEMISSION I RIPASSO ENERGY AB (PUBL)

Den 16 januari 2019 beslutade extra bolagsstämman i Ripasso Energy AB (publ) (org.nr 556760-6602) att genomföra en nyemission av konvertibler med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar ett konvertibelt förlagslån om högst 79 505 021 SEK.

På grund av en teknikalitet i Euroclears system kommer Konvertibeln att tecknas i en så kallad unit. Varje unit består av ett konvertibelt förlagslån om nominellt 1,00 SEK och högst kan 79 505 021 units tecknas i Emissionen.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som ska erhålla uniträtter i Emissionen är den 7 februari 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter var den 5 februari 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 6 februari 2019.

TECKNINGSTID

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 11 februari 2019 till och med 26 februari 2019. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. De äger inte rätt att avbryta Emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 1,00 SEK per unit. Inget courtage kommer att tas ut.

UNITRÄTTER

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje (1) innehavd aktie. Det krävs en (1) uniträtt 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.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på NGM Nordic MTF under perioden från och med 11 februari 2019 till och med 22 februari 2019. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av uniträtter. ISIN-koden för uniträtterna är SE0012142099.

BETALDA OCH TECKNADE UNITS ("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 Emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU äger rum på NGM Nordic MTF från och med den 11 februari 2019 fram till och med den 4 mars 2019. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. ISIN-koden för BTU är SE0012142107.

REGISTRERING OCH OMVANDLING TILL KONVERTIBLER

Registrering av Emissionen hos Bolagsverket beräknas ske på, eller omkring, den 6 mars 2019 och omvandling av BTU till Konvertibler beräknas ske på, eller omkring, den 8 mars 2019. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

HANDEL MED KONVERTIBLER OCH AKTIER

Konvertiblerna är fritt överlåtbara och Bolaget kommer att ansöka om upptagande av konvertiblerna till handel på NGM Nordic MTF efter Emissionen registrerats hos Bolagsverket. Första dagen för handel beräknas bli på, eller omkring, den 8 mars 2019. Konvertiblerna kommer att

kontoföras i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Konvertiblerna kommer att registreras på person. Inga konvertibelbevis kommer att utfärdas. Konvertiblerna har ISIN-kod SE0012141877 och är denominerade i SEK.

Aktierna i Bolaget handlas på NGM Nordic MTF. Aktien handlas under kortnamnet RISE MTF och har ISIN-kod SE0009143993.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 7 februari 2019 är registrerad som aktieägare i Ripasso Energy äger företrädesrätt att för en befintlig aktie teckna en unit till kursen 1,00 SEK per unit.

EMISSIONSREDOVISNING

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen 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.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltaren.

För teckning av units till investeringssparkonto (ISK), kapitalförsäkring eller IPS måste förvaltaren där kontot/depån finns underrättas. En kontroll måste göras om värdepappret i denna emission kan tecknas i dessa typer av depåer. Förvaltarens rutiner eller instruktioner måste följas för att teckningen ska kunna genomföras.

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i Emissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i Emissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla uniträtter, emissionsredovisning eller någon annan information om Emissionen.

TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 26 februari 2019 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning

Används om samtliga erhållna uniträtter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Inga tillägg eller ändringar kan göras på bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

Anmälningssedeln märkt "Särskild anmälningssedel och fullmakt för teckning av konvertibler med stöd av uniträtter i Ripasso Energy AB (publ)" används om ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, till exempel om uniträtter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Avanza. Vid betalning måste VP-kontonummer där uniträtterna innehas anges. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel enligt ovan kan beställas från Avanza under kontorstid på telefon 08-409 421 22 eller per e-post till corpemissioner@avanza.se eller laddas ner från Avanzas hem-

sida www.avanza.se. Anmälningssedel och betalning ska vara Avanza tillhanda senast kl. 17.00 den 26 februari 2019. Vänligen observera att betalning för teckning av units med stöd av uniträtter som ej är Avanza tillhanda senast kl. 17.00 den 26 februari 2019, kan komma att lämnas utan avseende varför betalning måste ske i god tid dessförinnan.

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Avanza.

Avanza Bank AB
Regeringsgatan 103, 111 39 Stockholm
Box 1399, 111 93 Stockholm
Sverige
BIC: ESSEESSXXX
IBAN: SE455000000055651064788
Bankkontonummer: 5565 10 64788
BG:5055-7594

Vid betalning måste teckningsberättigades namn, adress, VP-konto-nummer och referens från emissionsredovisningen anges. Sista dag som betalningen ska vara Avanza tillhanda är den 26 februari 2019 kl. 17:00.

Om teckning avser ett annat antal units än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället "Särskild anmälningssedel och fullmakt för teckning av konvertibler med stöd av uniträtter i Ripasso Energy AB (publ)" användas, vilken kan beställas från Avanza under kontorstid på telefon 08-409 421 22 eller per e-post till corpemissioner@avanza.se. Anmälningssedeln kan även laddas ner från Ripasso Energys hemsida, www.ripassoenergy.com. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion, dock ska VP-kontonummer där uniträtterna innehas anges som referens. Anmälningssedeln (enligt adress ovan) och betalningen ska vara Avanza tillhanda senast kl. 17.00 den 26 februari 2019.

TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTTER SAMT TILLDELNING

För det fall samtliga units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående units. Teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som teckning med stöd av uniträtter och till samma teckningskurs.

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Intresseanmälan och fullmakt för teckning av konvertibler utan stöd av uniträtter i Ripasso Energy AB (publ)". Om anmälan avser annan person än undertecknad ska även en särskild blankett "Förmyndare och fullmaktshavare" fyllas i och skickas tillsammans med anmälningssedeln. Anmälningssedlar och blanketter kan erhållas från Avanza eller laddas ned från Avanzas hemsida, www.avanza.se, samt från Ripasso Energys hemsida, www.ripassoenergy.com. Anmälningssedel kan skickas per post till Avanza Bank AB, corpemissioner, 111 93 Stockholm eller per e-post till corpemissioner@avanza.se. Anmälningssedeln måste vara Avanza tillhanda senast kl. 17.00 den 26 februari 2019. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera dock att anmälan är bindande.

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (cirka 145 000 SEK) eller mer, ska en kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Även en KYC-blankett ska biläggas. Denna finns att ladda ned från Avanzas hemsida, www.avanza.se, eller kan beställas från Avanza. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver legitimation även ett giltigt registreringsbevis som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln. Observera att anmälan ej är fullständig utan dessa handlingar.

Tilldelning ska ske enligt följande:

I första hand ska tilldelning ske till dem som även tecknat units med stöd av uniträtter och som på anmälningssedeln angett detta. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal utnyttjade uniträtter och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal anmälda units och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning av units lämnas genom översändande, per post, av en avräkningsnota. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade units ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Erläggs inte betalning i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Efter erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att betalda tecknade units (BTU) bokats in på direktregistrerad eller förvaltares VP-konto.

ÖVRIGT

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

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Offentliggörande av utfallet i Emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång, vilket beräknas ske på, eller omkring, den 28 februari 2019.

RÄTT TILL UTDELNING

Innehav av konvertibel berättigar inte till utdelning. Aktie som tillkommit genom konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter den dag aktien fördes in i Bolagets aktiebok.

AKTIEBOK

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Konvertiblerna och aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

VIKTIG INFORMATION OM LEI OCH NID

Som en följd av MiFID II/MIFIR, behöver alla juridiska och fysiska personer ett LEI-nummer (Legal Entity Identifier) respektive NID-nummer (Nationellt ID) för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner efter den 3 januari 2018. Ett LEI-nummer är en global identifieringskod för juridiska personer och NID är en global identifieringskod för fysiska personer.

Investerare som vill ansöka om teckning av units utan företrädesrätt måste inneha ett LEI-nummer (juridiska personer) eller en NID-kod (fysiska personer).

Emissionsinstitutet har rätt att helt bortse från teckningsanmälningar om ett LEI-nummer eller en NID-kod (beroende på vad som är tillämpligt) inte har tillhandahållits vid teckningsanmälan.

En juridisk person som saknar LEI-nummer bör ansöka om ett LEI-nummer i god tid innan anmälan om teckning utan företrädesrätt då det föreligger en administrativ handläggningstid hos leverantörer av LEI-nummer.

En fysisk person med enbart svenskt medborgarskap har ett NID-nummer bestående av "SE" följt av sitt personnummer. Vid utländskt medborgarskap måste NID-numret säkerställas genom gängse kanaler.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, units kommer att lämna in personuppgifter till Avanza. Personuppgifter som lämnas till Avanza kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som erfordras för att administrera Emissionen. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den person som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också

förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos bolag med vilka Avanza samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Avanza, vilken också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. På Avanzas hemsida (<https://www.avanza.se/sakerhet-villkor/din-integritet.html>) hittar du information om Avanzas behandling av personuppgifter.

ÖVRIG INFORMATION

Avanza agerar emissionsinstitut i anledning av Emissionen. Att Avanza är emissionsinstitut innebär inte att Avanza betraktar den som anmält sig för teckning i Emissionen som kund hos Avanza. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för units kommer Avanza eller Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräckligt eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Ripasso Energy är ett svenskt miljöteknikföretag som grundades 2008 för att utveckla och kommersialisera stirlingteknologins enastående förmåga att omvandla värmeenergi till elektricitet. Företaget producerar idag lösningar och produkter för framställning av klimatsmart elektricitet till rekordlåga priser jämfört med andra förnyelsebara och hållbara alternativ. Teknologin är baserad på Kockums stirlingmotor för ubåtar. Genom att anpassa och vidareutveckla denna har Ripasso Energy konstruerat en stirlingmotor med en kombination av stor effekt och hög verkningsgrad. Bolagets senaste produkt – PWR BLOK 400-F – är enligt Bolagets bedömning en unik lösning för industriella rest- och fackelgaser som producerar klimatsmart energi till ett konkurrenskraftigt pris. Tillverkning och montering sker i Sverige. Ripasso Energy har idag verksamhet och kunder i Europa och Afrika.

AFFÄRSIDÉ OCH VISION

Ripasso Energys affärsidé är att utveckla, tillverka och sälja världens mest prisvärda och pålitliga stirlingmotor samt att leverera lösningar som ger kunderna klimatsmart producerad el till konkurrenskraftiga priser. Initialt ska Bolaget bevisa motorn kommersiellt för att sedan ta nästa steg och skapa efterfrågan så att stirlingmotorn kan tillverkas i stora volymer. Enhetskostnaden för varje stirlingmotor halveras vid varje tiodubbling av produktionsvolymen. Bolagets vision är att etablera stirlingmotorn som det bästa alternativet för lokal elgenerering.

STRATEGI

För att uppnå vision och målsättningar arbetar Ripasso Energy utifrån följande strategier:

Driva volym med PWR BLOK 400-F

Ripasso Energys intjäningsförmåga och konkurrensfördel ökar dramatiskt med tillverkad volym. Sambandet med kraftigt fallande styckkostnader inom fordonsindustrin är direkt tillämpliga på företagets stirlingmotor. Genom att fokusera på det stora intresset för PWR BLOK 400-F från den Sydafrikanska ferrokromindustrin kommer Bolaget att kraftigt kunna öka volymerna de närmaste åren.

Fokus på utveckling och minskade enhetskostnader

Företagets tekniska försprång med en kombination av stor effekt och hög verkningsgrad från motorn är av central betydelse. Genom en fastställd utvecklingsplan för att anpassa motorn för volymtillverkning och öka verkningsgraden avser Bolaget att ytterligare stärka sitt erbjudande. Med minskade enhetskostnader kan stirlingteknologin konkurrera på flera olika marknader. Enhetskostnaderna minskas genom utvecklingsprogrammet men framförallt genom ökade produktionsvolymer.

Identifiera nya kundsegment

PWR BLOK 400-F är testad för att omvandla restgas från ferrokromindustrin. Restgaser från annan masugnstillverkning kan skilja sig åt. Flera industrier har dock restgaser med liknade innehåll. Ripasso Energy undersöker löpande vilka typer av restgaser som går att använda med PWR BLOK 400-F. Utifrån detta kan Bolaget sedan identifiera nya kundsegment och marknader.

Samarbetspartners och organisation

Ripasso Energy samarbetar med ett antal leverantörer som är specialiserade inom till exempel tillverkning, montering, testning och logistik. På detta sätt säkerställer företaget tillgång till den senaste tekniken och utvecklade system som möjliggör en snabb kostnadsutveckling för företagets produkter. Företagets egna anställda är primärt ingenjörer och tekniker. Dessa jobbar i huvudsak med montering, installation, forskning och utveckling.

Fokus på produktaffären

Ökade volymer och sjunkande styckkostnader kommer att öppna flera marknader och kommersiella möjligheter för stirlingteknologin. Ripasso Energys primära fokus ligger på utveckling och produktion av den egna stirlingmotorn. Bolaget avser inte att bredda verksamheten eller bygga

omfattande försäljnings- eller servicenätverk för ett flertal marknader. Företaget kommer snarare att fokusera på att visa på möjligheter med stirlingteknologin och eventuellt ingå partnerskap med andra aktörer.

STIRLINGTEKNOLOGIN

Stirlingmotorn, som är en s.k. gastrycksmotor, uppfanns i början av 1800-talet. I ett historiskt perspektiv har de praktiska användningsområden varit begränsade jämfört med t.ex. förbränningsmotorn och därmed har tekniken aldrig riktigt fått ett större kommersiellt genombrott. De senaste decenniernas utveckling av teknologin och en samhällsutveckling där man försöker minska användningen av fossila bränslen kan radikalt komma att förändra detta.

Stirlingmotorn har ett antal egenskaper som gör den särskilt lämplig för att utveckla klimatsmarta och kostnadseffektiva lösningar för elproduktion. Kvalitéer som andra motorer och lösningar saknar eller är betydligt sämre lämpade för. Bland annat så kan stirlingmotorn i princip drivas med vilken värmekälla som helst. Förbränningen som driver motorn sker externt – dvs utanför själva motorn. Den är tyst och nära nog vibrationsfri, men framförallt så har stirlingmotorn en mycket hög verkningsgrad, dvs förmåga att omvandla värmeenergi till rörelseenergi.

I sin enklaste version är stirlingmotorn ett slutet system med en expansionscylinder och en kompressionscylinder, fylld med en arbetsgas. Cylindrarnas kolvar är förbundna med en vevstake. När arbetsgasen i expansionscylindern upphettas ökas trycket, kolven trycks ner och uträttar därmed arbete. En del av kraften används till att trycka den heta arbetsgasen från expansionscylindern till kompressionscylindern. Väl ankommen till kompressionscylindern återvänder kolven på grund av vevstakens tröghet och att arbetsgasen komprimeras vid låg temperatur. Gasen pressas sedan tillbaka till arbetscylindern. På det hela taget uträttar den heta gasens expansion i expansionscylindern mer arbete än vad som behövs för kompressionen av den kalla gasen i kompressionscylindern. Detta arbete kan användas till att driva en elektrisk växelströmgenerator, direkt förbunden till motorns vevstake.

Själva stirlingcykeln är den effektivaste termodynamiska cykeln för transformation av värme till mekanisk energi. Motorn arbetar utan intern förbränning och är endast beroende av en extern värmekälla. Det gör den idealisk för användning som en omvandlare av värme till mekanisk energi. I motorn värms en konstant mängd vätgas (4 i figur nedan). Genom expansion under värmning (1 i figur nedan) och kontraktion under kylning (3 i figur nedan) sätter gasen kolvarna i rörelse. Kolvarna är förbundna med en vevstake som driver en växelströmgenerator som producerar elenergi. Stirlingmotorns effektivitet ökar med hög temperaturskillnad mellan den heta och den kalla sidan. Eftersom det inte finns några interna föroreningar beroende på förbränning, har kolvarna, lagren och tätningarna en mycket lång drifttid.

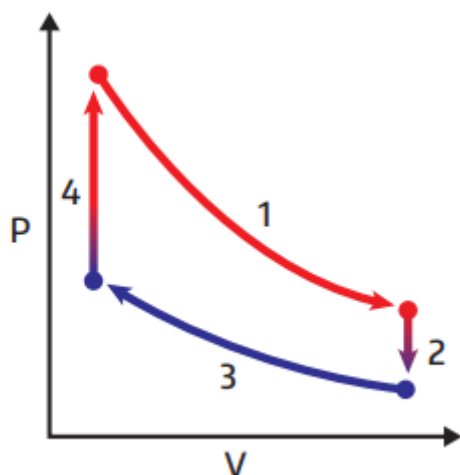


Fig. illustration av stirlingcykeln plottad i ett diagram som visar tryck- (P) och volymvariationer (V)

RIPASSO ENERGYS STIRLINGMOTOR

Den huvudsakliga tekniken som utgör grunden för Ripasso Energys stirlingmotor är licensierad från Kockums, enligt villkoren i en tillverkningslicens och avtal om teknisk support med Kockums från 2008. Avtalet ger Ripasso Energy en evig, världsomfattande licens för utveckling, marknadsföring, försäljning och tillverkning av stirlingmotorer (försvarsapplikationer undantagna). Licensavgifter baseras på leveransvolym.⁸

Ripasso Energy har genom att utveckla teknologin och utnyttja några av dess unika egenskaper – hög verkningsgrad och extern förbränning – kunnat utveckla en stirlingmotor som levererar högre konvertering av solenergi till elektricitet (32 procent) än någon annan teknologi har kunnat uppvisa, och där samma motor även kan drivas med olika värmekällor – hybridisering.⁹

Historisk har stirlingmotorns stora nackdel varit den höga produktionskostnaden. Ripasso Energy har därför sedan starten lagt stora resurser på att optimera och anpassa motorn för volymproduktion. Detta har delvis gjorts i samarbete med Bolagets tillverkningspartner – Sibbhultsverken Group AB – som har lång erfarenhet av produktion från fordonsindustrin. Bolagets stirlingmotor har idag mycket låga underhållskostnader och styckkostnaden per motor sjunker mycket snabbt vid serieproduktion. Tester som Ripasso Energy har gjort visar också att teknologins livslängd är minst 25 år.

PWR BLOK-400F

PWR BLOK 400-F är en containerbaserad lösning som Ripasso Energy utvecklat och där Bolagets stirlingmotorer används för att utvinna energi från rest- och fackelgaser inom industrin. I många verksamheter, inte minst inom metallindustrin, förekommer biprodukter i form av gaser (restgas) som idag bränns upp utan att energin tas tillvara. Restgas är vanligtvis av ojämn kvalitet och svårt att hantera för motorer med intern förbränning. Stirlingmotorn är däremot, tack vare sin externa förbränning, i det närmaste okänslig för vilken typ av gas som bränns eller kvalitén på den aktuella gasen.

Varje PWR BLOK 400-F innehåller 14 stirlingmotorer i en container och levererar en sammanlagd nettoeffekt på 400 kW. Containern placeras vid industrier och anläggningar där förbränning av restgas sker och omvandlar med hög verkningsgrad värmen från förbränningen till elektricitet. Denna möjliggör betydande energibesparingar och kostnadsreduceringar, samt minskar koldioxidutsläppen kraftigt.

Den LCOE-analys¹⁰ som Ripasso Energy gjort visar att kostnaden för att producera elektricitet från restgaser med PWR BLOK 400-F är cirka 22,5 USD/MWh.¹¹ Det är en kostnadsnivå som är avsevärt lägre än både konventionella energilag (t.ex. kol och naturgas) och förnyelsebara (vind och sol) som normalt uppvisas i globala studier.¹²

Ett tydligt exempel på fördelarna med PWR BLOK 400-F är ferrokromindustrin i Sydafrika (en tredjedel av världsproduktionen).¹³ Denna industri producerar stora mängder restgas som idag bränns upp, samtidigt som kostnaderna för el utgör nästan en tredjedel av industrins totala pro-

⁸ Se även "Kockums AB – Licensavtal för tillverkning, vidareutveckling och försäljning av stirlingmotorer" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

⁹ Vid Ripasso Energys referensanläggning i Upington, Sydafrika, uppmättes 2012 en nettoverkningsgrad på 32 procent. Rekordet i verkningsgrad från en solpanel är 22,4 procent enligt en artikel i tidskriften Science i augusti 2018 (Science, Vol 361, Issue 6405, 31 August 2018, <http://science.sciencemag.org/content/361/6405/904>).

¹⁰ LCOE (Levelized Cost Of Energy) är en vedertagen metod att beräkna energikostnaden för en kraftkälla som gör det möjligt att jämföra denna med andra metoder för elproduktion på ett konsekvent och rättvisande sätt. Se exempelvis US Energy Information Administration, Levelized Cost and Levelized Avoided Cost of New Generation Resources in the Annual Energy Outlook 2018, Mars 2018.

¹¹ Indata: total investeringskostnad (It) 635 000 USD, årlig bränslekostnad (Ot) 0 USD, årlig löpande kostnad för drift och underhåll (Mt) 35 000 USD, diskonteringsränta (r) 5 procent, årlig nettoproduktion av elektricitet (Et) 3 480 MWh.

¹² Se bl.a. Lazard, *Levelized Cost of Energy Analysis — version 12.0*, November 2018. Bloomberg New Energy Finance, *New Energy Outlook 2018*. International Renewable Energy Agency, *Renewable Power Generation Costs in 2017*, January 2018. European Bank for Reconstruction and Development, *EBRD says renewables are now cheapest energy source*, October 2018. The World Bank, *Civil Society Townhall*, October 2018.

¹³ Mining Weekly, *South Africa crucial to global chrome supply, Chromium 2017 hears*, 10 November 2017, (http://www.miningweekly.com/article/south-africa-crucial-to-global-chrome-supply-chromium-2017-hears-2017-11-10/rep_id:3650).

duktionskostnader.¹⁴ PWR BLOK 400-F gör det möjligt att bränna gasen och samtidigt producera el av densamma till kostnaden 22,5 USD/MWh. Det genomsnittliga årspriset för ferrokromindustrin i Sydafrika är 56,55 USD/MWh enligt branschällor.¹⁵ Under ferrokromproduktion omvandlas cirka hälften av energin i processen till restgas. PWR BLOK 400-F har en verkningsgrad på cirka 29 procent vilket innebär att återvinningen av energin ur restgasen ger företagen ett minskat behov av köpt el från nätet med cirka 15 procent. Priset på PWR BLOK 400-F – 500 000 EUR – och besparingen av köpt el ger därmed en återbetalningstid på drygt tre år. Med en livslängd på minst 25 år blir PWR BLOK 400-F en mycket attraktiv lösning för kunderna.

Eftersom PWR BLOK 400-F minskar företagets behov av köpt el från nätet, så minskas även företagets koldioxidutsläpp. I Sydafrika produceras cirka 87 procent av all el med fossila bränslen.¹⁶ Enligt Ripasso Energys beräkningar så medför teknologin en reduktion av koldioxidutsläppen i Sydafrika med cirka 3 500 ton per år och PWR BLOK 400-F.

Ripasso Energy sålde i december 2017 – bara tre månader efter att produkten lanserades – sina första 7 PWR BLOK 400-F till den sydafrikanska ferrokromproducenten Afarak Mogale (Pty) Ltd. I oktober 2018 tecknades en avsiktsförklaring med den sydafrikanska ferrokromproducenten Glencore Operations South Africa (Pty) Ltd. om installation av minst 44 och högst 136 PWR BLOK 400-F. Parternas intention är att ingå bindande avtal senast den 31 mars 2019.

ORGANISATION OCH MEDARBETARE

Ripasso Energy har idag 23 medarbetare varav 5 i Sydafrika och resterande i Göteborg och Sibbhult i Sverige.

Antal medarbetare	2018	2017	2016
Vid periodens slut	23	8	7

LEVERANTÖRER OCH PARTNERS

Ripasso Energy samarbetar med ett antal leverantörer som är specialiserade inom sina respektive områden. Det rör sig framförallt om tillverkning, montering, testning och logistik, men även marknadskommunikation, juridik, redovisning m.m. På detta sätt säkerställer företaget hög flexibilitet, att fokus ligger på kärnverksamheten, en låg kostnadsutveckling, men framförallt tillgång till den senaste tekniken och system för utveckling, tillverkning och montering. Det möjliggör hög kvalitet och en snabb kostnadsutveckling för företagets produkter.

Sibbhultsverken Group AB

Ripasso Energy har samarbetat med Sibbhultsverken Group AB och dess dotterbolag sedan 2009 rörande produktionen av stirlingsmotorer. Sibbhultsverken har mångårig erfarenhet från samarbete med fordonsindustrin och är väl lämpade för serieproduktion av komponenter till stirlingsmotorer. Tillverkningen av vissa komponenter för motorn sker vid företagets fabrik i Sibbhult i södra Sverige utifrån Ripasso Energys produktionsunderlag, och Ripasso Energy monterar även motorer i egen regi i lokaler som man hyr vid anläggningen. Sibbhultsverken har genom åren även bidragit i utvecklingsarbetet av stirlingsmotorn för att anpassa denna för volymproduktion. Företaget har idag en kapacitet att bygga 100 000 stirlingsmotorer för Ripasso Energy årligen.

AQ Enclosure System AB

AQ Enclosure System AB är Ripasso Energys samarbetspartners för tillverkning, slutmontering och leveransprovning av PWR BLOK 400-F. Företaget ingår i AQ Group som är en global producent av komponenter och system till krävande industrikunder. Tillverkningen, montering och testning av PWR BLOK 400-F sker vid AQ:s anläggning i Vaggeryd på ett bekvämt avstånd från Sibbhult där stirlingsmotorn tillverkas.

¹⁴ International Journal of Advance Research, *Ideas and Innovations in Technology, Energy Consumption and Conservation Measures in Ferro Chrome – A Step towards Green Manufacturing*, Volume 4, Issue 1, 2018 (<https://www.ijariit.com/manuscripts/v4i1/V4I1-1285.pdf>).

¹⁵ Eskom, *Tariffs & Charges 2018-2019*

(<http://www.eskom.co.za/CustomerCare/TariffsAndCharges/Documents/Tariff%20Book.pdf>).

¹⁶ Energypedia, *South Africa Energy Situation*, July 2018 (https://energypedia.info/wiki/South_Africa_Energy_Situation).

AFFÄRSMODELL

Ripasso Energys långsiktiga affärsmodell är att utveckla och sälja teknik till slutkunder. Företaget kommer även leverera reservdelar och viss service, samt i vissa fall under kortare perioder även ansvara för drift och underhåll av levererad teknik. Ambitionen är dock att drift och löpande underhåll av levererad teknik ska hanteras av lokala företag som specialiserat sig på anläggningsentreprenad och/eller drift av lokala anläggningar för energiproduktion. Ripasso Energy behöver därmed inte bygga upp en egen omfattande organisation på varje marknad och minimerar då också lokala risker.

På kort sikt kommer Ripasso Energy även att leasa eller hyra ut PWR BLOK 400-F till kunderna, alternativt sälja en tjänst i form av konvertering av restgas till elektricitet. Denna modell är primärt aktuell till dess att PWR BLOK 400-F är helt kommersiellt bevisad. Det gör PWR BLOK 400-F ännu mer attraktivt för köparna eftersom de själva inte behöver göra en större kapitalinvestering, samt får en ytterst begränsad exponering mot eventuella tekniska risker. Denna modell är bland annat aktuell i den avsiktsförklaring på mellan 44 och 136 PWR BLOK 400-F som Ripasso Energy skrev med Glencore den 1 oktober 2018. Bolaget har säkerställt finansieringen av en affär med bland annat ett löfte om projektfinansiering med upp till 36 MEUR från två aktieägare.

HISTORIK

- 2008: Bolaget bildas och avtal tecknas mellan Ripasso Energy och Kockums AB.
- 2009: Avtal med Metallbearbetning i Sibbhult avseende produktion av stirlingmotorer.
- 2010: Framgångsrikt test av Ripasso Energys första egentillverkade stirlingmotorer. Ingående av avtal om test av solenergianläggning i Antalya, Turkiet, samt om byggnation av referensanläggning i Uppington, Sydafrika.
- 2011: Den andra generationens stirlingmotor med en uteffekt om 29 kW testas i Antalya, Turkiet.
- 2012: Vid referensanläggningen i Sydafrika uppmäts en nettoverkningsgrad på 32 procent. Ingen annan teknologi har tidigare uppvisat en sådan effektivitet i att omvandla sol till elektricitet av nätkvalitet.
- 2013: Inledande studier avseende en hybridiserad produkt genomförs och visar på goda resultat att kombinera solvärme med annan bränslebaserad uppvärmning av stirlingmotor.
- 2014: Ripasso Energy flyttar sitt huvudkontor från Malmö till Göteborg.
- 2015: De första stegen mot en produkt som kan använda restgaser som bränsle tas efter tester.
- 2016: Tecknar ramavtal med italienska Horizon. Avtalet rör ett hundratal motorer för kommersiellt bruk på Sicilien, samt en demonstrationsenhet vid universitet i Palermo. Efter en övertecknad nyemission listas Ripasso Energy på NGM Nordic MTF med kortnamnet RISE MTF.
- 2017: Skickar in tre patentansökningar för företagets hybridiseringslösning. Genomför tester med restgas från ferrokromindustrin. Horizon beställer tre solhybridhybridiserade stirlingmotorer av Ripasso Energy för leverans till en första kommersiell anläggning på Sicilien. Lanserar PWR BLOK 400-F, en containerbaserad lösning för att utvinna energi från rest- och fackelgaser. Bolagets aktie börjar handlas på Börse Stuttgart i Tyskland. Sydafrikanska Afarak Mogale beställer 7 stycken PWR BLOK 400-F.
- 2018: Öppnar kontor i Sydafrika. Startar serieproduktion av PWR BLOK 400-F i Sibbhult. Tecknar avsiktsförklaring med den sydafrikanska ferrokromproducenten Glencore om installation av minst 44 och högst 136 PWR BLOK 400-F vid deras anläggningar i Syd-

afrika. Parternas intention är att ingå bindande avtal senast den 31 mars 2019. Lämnar in patentansökan avseende ett system för central kontroll och reglering av arbetsgasen i varje stirlingmotor inom ett PWR BLOK 400-F.

2019: Den 3 januari 2019 skeppar Ripasso Energy i väg den första PWR BLOK 400-F av sju beställda till den sydafrikanska ferrokromproducenten Afarak Mogale.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Ripasso Energys kompetens och konkurrenskraft återfinns i teknologin bakom Bolagets stirlingmotor och dess produkt PWR BLOK 400-F. Ripasso Energy har lämnat in tre patentansökningar rörande hybridiseringsfunktionaliteten i Bolagets stirlingmotor och dels ansökt om patent avseende Bolagets produkt PWR BLOK 400-F. Bolaget avser att skärpa sitt produktskydd och utveckla sin patentportfölj ytterligare i den utsträckning som Bolaget anser sig ha förmåga att försvara rättigheterna för det fall de skulle kränkas. Styrelse och ledning kommer löpande att se över skyddet och utveckla detta i takt med att försäljningen ökar. Förutom det licensavtal som Bolaget har ingått med Kockums AB för utveckling, marknadsföring, försäljning och tillverkning av stirlingmotorer, är Bolaget i dagsläget inte beroende av något enskilt patent, varumärke, licens eller annan immateriell rättighet.

HÅLLBART FÖRETAGANDE

För Ripasso Energy går frågor kring resurseffektivitet, miljöomsorg, produktionseffektivitet och arbetsgivaransvar i mångt och mycket hand i hand med en sund och stabil finansiell utveckling av företaget. Såväl kunder och ägare som samhället i stort gynnas av att Ripasso Energy utvecklar ny teknologi för kostnadseffektiv produktion av klimatsmart producerad elektricitet, och att detta sker på ett hållbart sätt.

Ripasso Energys hållbarhetsarbete tar sin utgångspunkt utifrån en väsentlighetsanalys där Bolagets mest relevanta frågor löpande identifieras och diskuteras i ledning och styrelse. Sedan starten och fram tills 2018 har huvudfokus primärt varit forskning och utveckling. De mest centrala och relevanta frågorna ur ett hållbarhetsperspektiv har därför varit finansiell uthållighet, affärsmässighet och samverkan, samt att skapa rutiner och regelverk för att kontinuerligt minska den egna operationens påverkan på miljön. I och med att serieproduktion inletts avser Bolaget att göra en ny hållbarhetsanalys med större fokus på miljöpåverkan.

MARKNADSÖVERSIKT

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Ripasso Energy anser att källorna är tillförlitliga har Ripasso Energy inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Ripasso Energy känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

DEN GLOBALA ELMARKNADEN

Den globala elproduktionen uppgick 2016 till 25 044 TWh enligt International Energy Agency (IEA).¹⁷ Det är en ökning med över 100 procent sedan 1990. Produktionen domineras av kol med en marknadsandel på cirka 40 procent, följt av naturgas med cirka 23 procent. Mellan 1990 och 2016 har elproduktion med kol ökat med nästan 120 procent. Produktion med naturgas, som i allt högre grad ersatt olja, har under perioden haft en ökning på cirka 200 procent. Förnyelsebara energikällor som vattenkraft, vind, biobränslen, sol m.fl. står för cirka 24 procent av den totala elproduktionen. Vattenkraft dominerar sektorn med nära 70 procent av den förnyelsebara elproduktionen.

Den globala efterfrågan på energi förväntas enligt IEA att öka med cirka 37 procent fram till 2040. Kolkraft, som idag har den största produktionsvolymen tack vare förmågan att driftsäkert kunna producera billig elektricitet, är på grund av dess kraftigt negativa miljöpåverkan inte ett långsiktigt alternativ. Hårdare miljökrav, internationella överenskommelser om minskade CO₂-utsläpp, statliga regleringar och krav på ökad användning av hållbara och förnybara energislag har under de senaste åren kraftigt förändrat förutsättningarna på marknaden. I USA var hela 98 procent av de nya kraftförsörjningsprojekt som påbörjades under första månaderna 2018 gas-, vind- eller solkraft.¹⁸

MARKNADSUTVECKLING OCH UTMANINGAR

Strävan att hitta nya förnyelsebara och klimatsmarta metoder för elproduktion och att minska beroendet av fossila bränslen har pågått under flera decennier. Utvecklingen har accelererat under det sista decenniet och har en stark global förankring. Vid FN:s toppmöte 2015 antog världens stats- och regeringschefer ett antal mål för en global hållbar samhällsutveckling. Ett av målen är "hållbar energi för alla", och att "säkerställa allmän tillgång till ekonomiskt överkomliga, tillförlitliga och moderna energitjänster", samt att "till 2030 väsentligen öka andelen förnybar energi i den globala energimixen".¹⁹

Utvecklingen inom området förnyelsebar energi fokuseras framför allt till solenergi och vindkraft, men även vattenkraft, biobränslen, geotermisk energi och geoenergi. Stora resurser läggs på forskning och innovationer, och ett stort antal aktörer och företag presenterar kontinuerligt nya kommersiella lösningar och metoder. Framgången för dessa varierar dock kraftigt och utmaningarna är många. Bland dessa märks framförallt:

- **Pris:** Generellt är priset per producerad MWh högre för förnyelsebart producerad el jämfört med inarbetade och beprövade tekniker som t.ex. kol och naturgas. Ny teknologi har höga initiala kostnader för t.ex. forskning, utveckling, testning m.m., samt för att produktionskostnaderna initialt är höga vid låga volymer. Dessa sjunker först vid större produktionsserier. Att förnyelsebar teknik har kunnat och kan konkurrera pris- mässigt beror nästan uteslutande på kraftiga subventioner och offentligt stöd.

¹⁷ Ekonomifakta, *Elproduktion – internationellt*, november 2018 (<https://www.ekonomifakta.se/fakta/energi/energibalans-internationellt/elproduktion/>).

¹⁸ Federal Energy Regulatory Commission, Office of Energy Projects, *Energy Infrastructure Update*, February 2018 (<https://www.ferc.gov/legal/staff-reports/2018/feb-energy-infrastructure.pdf>).

¹⁹ Regeringskansliet, *Hållbar energi för alla*, december 2015 (<https://www.regeringen.se/regeringens-politik/globala-malen-och-agenda-2030/billig-och-ren-energi/>).

- **Politiskt beroende:** Beroendet av subventioner och därmed av politiska beslut skapar osäkerheter på marknaden. Det finns förvisso en generell global vilja och uttalad ambition att öka andelen förnyelsebar energi, men ambitioner, politiska prioriteringar och inriktningar kan alltid komma att ändras. Osäkerheten finns både i politikens förmåga att faktiskt veta vilka teknologier som är rätt att prioritera, samt i hur fast besluten verkligen ligger och uthålligheten i dessa. Ett regeringsskifte efter ett val kan i ett land medföra att kursen läggs om, andra prioriteringar görs, och därmed radikalt förändra förutsättningarna på marknaden.
- **Väderberoende:** Många förnyelsebara energislag – till exempel vind och sol – är direkt beroende av vädret. Det skapar flera problem och utmaningar. Elbehovet finns dygnet runt, även när solen inte lyser eller vinden inte blåser. Flera olika tekniker för lagring av energin utvecklas och testas för att lösa problemet, men innebär i sig högre kostnader. Dessutom kräver lagringsteknikerna ofta extra råvaror och energin som vid en livscykelanalys (LCA) inte alltid ger de förnyelsebara teknikerna ett lika positivt utfall avseende total miljöpåverkan och hållbarhet.
- **Geografiskt läge.** För elproduktion i större skala så är rätt geografiskt läge många gånger en direkt förutsättning för att vissa förnyelsebara teknologier ska kunna konkurrera kostnadsmässigt. För solenergi kan det till exempel handla om placering i öknar eller andra solintensiva områden. Problemet är många gånger att dessa områden oftast är lågt befolkade och att behovet av el i närområdet är lågt, vilket medför högre kostnader för distribution av elen.

STOR MARKNADSPOTENTIAL FÖR PWR BLOK 400-F

Ripasso Energys bedömning är att den fortsatt ökade globala efterfrågan på energi och strävan att öka andelen förnyelsebara och klimatsmarta metoder för elproduktion skapar ett attraktivt marknadsläge för Bolaget. Priset per producerad MWh med PWR BLOK 400-F är redan idag konkurrenskraftigt utan subventioner och offentligt stöd. Produkten är inte heller väderberoende eller beroende av geografiskt läge som ofta är fallet med förnyelsebara energikällor som t.ex. vind- och solkraft, och kan också bidra till att kraftigt minska koldioxidutsläppen. Företagets uppfattning är att "Waste-to-energy" (WtE) – som är samlingsnamnet på klimatsmarta processer där olika typer av avfall återanvänds för produktion av till exempel elektricitet eller värme – kommer att vara en fortsatt mycket viktig komponent för att minska klimatpåverkan under lång framtid. Med PWR BLOK 400-F blir det möjligt att kostnadseffektivt börja återvinna energi ur stora mängder restgaser.

Den globala marknadspotentialen för att utvinna elektricitet ur restgas är betydande. Inom flera olika typer av industrier och samhällsverksamheter finns biprodukter i form av så kallade rest- och fackelgaser som idag bränns upp utan att energin tas tillvara. Bara inom oljeindustrin bränns cirka 140 miljarder kubikmeter gas varje år med ett energiinnehåll motsvarande hela Afrikas elkonsumention.²⁰ Även metallindustrin producerar mycket stora mängder restgas, samtidigt som denna typ av industri dessutom är extremt elintensiv. Inom t.ex. ferrokromindustrin i Sydafrika uppgår denna till cirka en tredjedel av hela verksamhetens totala kostnad.²¹ Att kunna återvinna delar av energin ur den egna avfallsgasen (restgasen) blir därför särskilt attraktivt.

Sydafrika – som är den marknad som Ripasso Energy initialt fokuserar på – står för nära en tredjedel av världens ferrokromproduktion.²² Den totala marknadspotentialen för PWR BLOK 400-F inom sektorn beräknas till cirka 220 MW vilket motsvarar cirka 550 PWR BLOK 400-F och ett försäljningsvärde på över 275 MEUR. Enligt Bolagets egna beräkningar uppgår den totala globala marknadspotentialen inom ferrokromindustrin till cirka 3 gånger

²⁰ Opec Bulletin, May 2015.

²¹ International Journal of Advance Research, *Ideas and Innovations in Technology, Energy Consumption and Conservation Measures in Ferro Chrome –A Step towards Green Manufacturing*, Volume 4, Issue 1, 2018 (<https://www.ijariit.com/manuscripts/v4i1/V4i1-1285.pdf>).

²² Mining Weekly, *South Africa crucial to global chrome supply, Chromium 2017 hears*, 10 November 2017, (http://www.miningweekly.com/article/south-africa-crucial-to-global-chrome-supply-chromium-2017-hears-2017-11-10/rep_id:3650).

marknaden i Sydafrika. Utöver Sydafrika är Kina en stor producent av ferrokrom och potentiellt en mycket intressant marknad för Ripasso Energy på sikt.

Eftersom andra områden inom metallindustrin dessutom har liknande restgaser är Ripasso Energys bedömning att PWR BLOK 400-F kommer att fungera även för dessa utan större justeringar. Under 2018 har Bolaget bland annat prövat PWR BLOK 400-F:s förmåga att producera el vid användning av syntesgas och lågkvalitativ LPG (Liquefied Petroleum Gas) med goda resultat. Bolaget avser att fortsätta tester av andra restgaser för att identifiera framtida marknader och potentiella kunder.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Den utvalda historiska finansiella informationen som redovisas nedan har för räkenskapsåren 2016 och 2017 hämtats från Bolagets reviderade räkenskaper, upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Den utvalda historiska finansiella informationen för perioden 1 januari – 31 december 2018 har hämtats från Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2018, upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Koncernredovisning har inte upprättats eftersom dotterbolaget är utan väsentlig betydelse (ÅRL 7:3a). Bokslutskommunikén har inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisorer.

Informationen som följer ska läsas tillsammans med "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016–2017 inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt bokslutskommunikén för perioden 1 januari – 31 december 2018, vilka införlivats i detta prospekt genom hänvisning (se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning").

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Jan-dec 2018 (Ej reviderad)	2017 (Reviderad)	2016 (Reviderad)
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	-	-	517
Aktiverat arbete för egen räkning	57 334	31 684	20 601
Övriga rörelseintäkter	1 015	2 350	153
Summa intäkter	58 349	34 034	21 271
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-43 409	-23 332	-12 541
Övriga externa kostnader	-15 321	-7 587	-8 572
Personalkostnader	-13 773	-8 188	-8 080
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-418	-58	-256
Övriga rörelsekostnader	-352	-7	-
Summa kostnader	-73 273	-39 171	-29 449
Rörelseresultat	-14 924	-5 137	-8 178
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4 218	-402	-
Resultat från finansiella poster	-4 218	-402	1
Resultat efter finansiella poster	-19 142	-5 539	-8 177
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-19 142	-5 539	-8 177

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR

Belopp i KSEK	Jan-dec 2018 (Ej reviderad)	2017 (Reviderad)	2016 (Reviderad)
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	275 433	218 007	186 194
Summa	275 433	218 007	186 194
Materiella anläggningstillgångar			
Nedlagda utgifter på annans fastighet	523	-	-
Inventarier, verktyg och installationer	2 619	155	103
Summa	3 142	155	103
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	63	68	-
Summa	63	68	-
Summa anläggningstillgångar	278 638	218 230	186 297
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Varor under tillverkning	32 055	2 933	1 465
Summa	32 055	2 933	1 465
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos dotterbolag	-	-	-
Aktuell skattefordran	233	233	233
Övriga fordringar	4 119	5 321	538
Förutbetalda kostnader	375	135	182
Summa	4 727	5 689	953
Kassa och bank	29 666	101 540	27 339
Summa omsättningstillgångar	66 448	110 162	29 757
SUMMA TILLGÅNGAR	345 086	328 392	216 054

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i KSEK	Jan-dec 2018 (Ej reviderad)	2017 (Reviderad)	2016 (Reviderad)
Eget kapital			
Bundet eget kapital	-	-	-
Aktiekapital	795	795	612
Fond för utvecklingsutgifter	111 406	53 979	20 601
Summa	112 201	54 774	21 213
Fritt eget kapital			
Överkursfond	299 217	299 217	208 175
Balanserat resultat	-115 883	-52 917	-11 362
Periodens resultat	-19 142	-5 539	-8 177
Summa	164 192	240 761	188 636
Summa eget kapital	276 393	295 535	209 849
Långfristiga skulder			
Konvertibellån	25 075	25 291	-
Summa	25 075	25 291	-
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	305	305	2 070
Leverantörsskulder	12 914	4 658	2 297
Övriga kortfristiga skulder	26 805	154	102
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 594	2 449	1 736
Summa	43 618	7 566	6 205
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	345 086	328 392	216 054

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Jan-dec 2018 (Ej reviderad)	2017 (Reviderad)	2016 (Reviderad)
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-19 142	-5 539	-8 177
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	418	58	256
Summa	-18 724	-5 481	-7 921
Betald inkomstskatt	-	-	-
Kassaflöde från löpande verksamhet	-18 724	-5 481	-7 921
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager m.m.	-29 122	-1 468	-312
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	967	-4 735	871
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	35 836	1 361	-4 498
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 043	-10 323	-11 860
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-57 427	-31 813	-20 621
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 404	-112	-
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-68	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-60 831	-31 993	-20 621
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	91 226	88 067
Erhållna aktieägartillskott	-	-	36
Upptagna lån	-	25 291	-
Amortering av lån	-	-	-29 521
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	116 517	58 582
Periodens kassaflöde	-71 874	74 201	26 101
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	101 540	27 339	1 238
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	29 666	101 540	27 339

NYCKELTAL

Belopp i KSEK	Jan-dec 2018 (Ej reviderad)	2017 (Reviderad)	2016 (Reviderad)
Lönsamhet			
Rörelseintäkter	58 349	34 034	21 271
Rörelseresultat	-14 924	-5 137	-8 177
Rörelseresultat efter skatt	-19 142	-5 539	-8 177
Avkastning på eget kapital*	-7%	-2%	-4%
Kapitalstruktur			
Soliditet*	80%	90%	97%
Kassalikviditet*	79%	1 417%	456%
Vägt genomsnitt av utestående aktier	79 505 021	61 157 709	53 111 177
Potentiella aktier hänförliga till			
utestående optioner	4 640 000 ¹	4 640 000 ²	4 640 000 ³
obligationslån/konvertibler	5 572 146 ⁴	5 572 146 ⁴	-
Antal aktieägare	5 862 ¹	5 350 ²	3 268 ³
Resultat per aktie	-0,24 SEK	-0,09 SEK	-0,15 SEK
Resultat per aktie efter utspädning	-0,23 SEK	-0,06 SEK	-0,14 SEK
Utdelning per aktie	-	-	-
Personal			
Medeltal anställda	16	8	9
Personalkostnader	13 773	7 169	7 214

* Alternativt nyckeltal (ej reviderat).

¹⁾ Per den 31 december 2018.

²⁾ Per den 31 december 2017.

³⁾ Per den 31 december 2016.

⁴⁾ Beräknat antal baserat på konverteringskursen 4,50 SEK per aktie.

DEFINITIONER

Nyckeltal

Nyckeltal	Definition
Rörelseintäkter	Samtliga intäkter inklusive aktiverat arbete för egen räkning.
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatter.
Rörelseresultat efter skatt	Periodens resultat.
Vägt genomsnitt av utestående aktier	Utestående aktier vid periodens början justerat med nyemitterade aktier under perioden multiplicerat med tidvägningsfaktor.
Potentiella aktier hänförliga till utestående optioner	Utestående optioner vid periodens slut omräknat till potentiella aktier.
Potentiella aktier hänförliga till utestående obligationslån/konvertibler	Utestående obligationslån/konvertibler vid periodens slut omräknat till potentiella aktier.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med vägt genomsnitt av utestående aktier.
Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat dividerat med vägt genomsnitt av utestående aktier och potentiella aktier hänförliga till utestående optioner och konvertibler.
Utdelning per aktie	Beslutad utdelning per berättigad aktie.
Medelantalet anställda	Genomsnitt antal anställda under perioden.
Personalkostnader	Personalkostnader under perioden inkluderande löner, andra ersättningar och sociala kostnader.

Alternativa nyckeltal

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt i förhållande till eget kapital.	Nyckeltalet visar vilken avkastning som ges på ägarnas investerade kapital.
Soliditet	Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen. Med justerat eget kapital avses beskattat eget kapital med tillägg för obeskattade reserver reducerade med uppskjuten skatteskuld.	Soliditet är relevant för investerare och andra intressenter som vill bedöma bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på lång sikt.
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar exklusive lager dividerat med kortfristiga skulder inklusive föreslagen utdelning.	Nyckeltalet ger en uppfattning om företagets betalningsberedskap på kort sikt. Vid en kassalikviditeten om 100% klarar företaget av att betala alla sina kortfristiga skulder.

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Belopp i KSEK	Jan-dec 2018	2017	2016
	(Ej reviderad)	(Reviderad)	(Reviderad)
Beräkning av justerat eget kapital			
Bundet eget kapital	-	-	-
Aktiekapital	795	795	612
Fond för utvecklingsutgifter	111 406	53 979	20 601
Överkursfond	299 217	299 217	208 175
Balanserat resultat	-115 883	-52 917	-11 362
Periodens resultat	-19 142	-5 539	-8 177
(A) Justerat eget kapital	276 393	295 535	209 849
(B) Balansomslutning	345 086	328 392	216 054
(A/B) Soliditet	80%	90%	97%
Beräkning av avkastning på eget kapital			
(A) Resultat efter skatt	-19 142	-5 539	-8 177
(B) Eget kapital	276 393	295 535	209 849
(A/B) Avkastning på eget kapital	-7%	-2%	-4%
Beräkning av kassalikviditet			
(A) Omsättningstillgångar	66 448	110 162	29 757
(B) Lager	32 055	2 933	1 465
(C) Kortfristiga skulder	43 618	7 566	6 205
((A-B)/C) Kassalikviditet	79%	1 417%	456%

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information" och de reviderade räkenskaperna för räkenskapsåren 2016–2017 samt bokslutskommunikén för perioden 1 januari – 31 december 2018 (se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning").

RESULTATRÄKNING

Jämförelse januari – december 2018 och räkenskapsåret 2017

Bolagets intäkter uppgår till 58 349 KSEK (34 034 KSEK) och utgörs i huvudsak av aktiverat arbete för egen räkning med 57 334 KSEK (31 684 KSEK). Nettoomsättningen uppgår till 0 KSEK (0 KSEK) och resultat efter finansiella poster redovisas med – 19 142 KSEK (-5 539 KSEK). Det negativa resultatet är till stor del hänförligt till övriga externa kostnader och personalkostnader. Av personalkostnaderna har 8 830 KSEK (5 499 KSEK) aktiverats såsom arbete för egen räkning. Vid periodens utgång uppgår de aktiverade utvecklingskostnaderna till 275 433 KSEK (218 007 KSEK).

Jämförelse räkenskapsåren 2017 och 2016

Bolagets intäkter uppgår till 34 034 KSEK (21 271 KSEK) och utgörs i huvudsak av aktiverat arbete för egen räkning. Nettoomsättningen uppgår till 0 KSEK (517 KSEK) och resultat efter finansiella poster redovisas med -5 539 KSEK (-8 177 KSEK). Det negativa resultatet är till stor del hänförligt till övriga externa kostnader och personalkostnader. Vid räkenskapsårets utgång uppgår de aktiverade utvecklingskostnaderna till 218 007 KSEK (186 194 KSEK).

KASSAFLÖDE

Jämförelse januari – december 2018 och räkenskapsåret 2017

Bolagets kassaflöde uppgår till -71 874 KSEK (74 201 KSEK). De likvida medlen uppgick på balansdagen till 29 666 KSEK (101 540 KSEK). Det negativa kassaflödet är till stor del hänförligt till utveckling och produktion av PWR BLOK 400-F.

Jämförelse räkenskapsåren 2017 och 2016

Bolagets kassaflöde uppgår till 74 201 KSEK (26 101 KSEK). De likvida medlen uppgick på balansdagen till 101 540 KSEK (27 339 KSEK). Det positiva kassaflödet är till stor del hänförligt till tillfört kapital genom nyemission.

FINANSIELL STÄLLNING

31 december 2018 jämfört med 31 december 2017

Bolagets egna kapital uppgick på balansdagen till 276 393 KSEK (295 535 KSEK). Under perioden har sammanlagt -19 142 KSEK vilket är periodens resultat, minskat bolagets egna kapital. Resultatet är främst föranlett av kostnader för produktion och utveckling av PWR BLOK 400-F samt initiala tester av stirlingmotorernas funktionalitet för förbränning av restgas. På balansdagen finns 79 505 021 utestående aktier med ett kvotvärde om 0,01 SEK. Bolagets kortfristiga skulder uppgick på balansdagen till 43 618 KSEK (7 566 KSEK).

31 december 2017 jämfört med 31 december 2016

Bolagets egna kapital uppgick på balansdagen till 295 535 KSEK (209 849 KSEK). Under året har Bolagets egna kapital ökat med sammanlagt 85 686 KSEK. Ökningen av det egna kapitalet är främst föranlett av en nyemission om samt en ökning av fonderade utvecklingsutgifter. På balansdagen finns 61 157 709 utestående aktier med ett kvotvärde om 0,01 SEK. Bolagets kortfristiga skulder uppgick på balansdagen till 7 566 KSEK (6 205 KSEK).

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

EGET KAPITAL OCH NETTOSKULDSÄTTNING

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning per den 31 december 2018. Se avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om bland annat Bolagets aktiekapital och aktier. Bolagets nuvarande verksamhet finansieras i huvudsak genom eget kapital.

Eget kapital och skulder

KSEK	31 december 2018
Summa kortfristiga räntebärande skulder	25 000
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	25 000
Summa långfristiga räntebärande skulder	25 075
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	25 075
Summa eget kapital	276 393
Aktiekapital	795
Fond för utvecklingsavgifter	111 406
Överkursfond	299 217
Balanserad vinst	-115 883
Periodens resultat	-19 142

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas Ripasso Energys nettoskuldsättning per den 31 december 2018. Uppställningen avser Ripasso Energys räntebärande och icke räntebärande skulder.

KSEK	31 december 2018
A. Kassa	29 666
B. Likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	29 666
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	4 727
F. Kortfristiga bankskulder	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	43 402
I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	43 402
J. Kortfristig nettoskuldsättning (I-E-D)	9 009
K. Långfristiga banklån	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga skulder	25 075
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	25 075
O. Nettoskuldsättning (J+N)	34 084

INVESTERINGAR

Investeringar 2016

Investeringar under 2016 uppgick till 20 621 KSEK och bestod av balanserade utvecklingsutgifter.

Investeringar 2017

Investeringar under 2017 uppgick till 31 993 KSEK och bestod till mesta del av balanserade utvecklingsutgifter.

Investeringar 31 december 2018

Investeringar under perioden 1 januari – 31 december 2018 uppgick till 60 831 KSEK och bestod till mesta dels av balanserade utvecklingsutgifter.

PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Bolaget har under 2018 fortsatt att investera i utveckling av PWR BLOK 400-F vilket även förutsätts fortsätta i framtiden. Detta förväntas finansieras, i likhet med tidigare, genom eget kapital via Emissionen.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består av balanserade utvecklingsutgifter.

KSEK

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	275 433 KSEK
---	--------------

per den 31 december 2018

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets materiella anläggningstillgångar består av inventarier, verktyg och installationer.

KSEK

Inventarier, verktyg och installationer	3 142 KSEK
---	------------

per den 31 december 2018

REDOGÖRELSE FÖR KAPITALBEHOV OCH FINANSIERING

Bolaget gör bedömningen att det i dagsläget inte har tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget har mottagit lån från East Guardian SPC, Miura Holding Limited, Alexander af Jochnick och David Zaudy om sammanlagt 25 MSEK för att säkerställa Bolagets finansiering tills Emissionen genomförs. Bolaget bedömer att underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 23,2 MSEK. Rörelsekapitalbehovet bedöms uppkomma i mars 2019. Vid fulltecknande i Emissionen tillförs Bolaget cirka 79,5 MSEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till sammanlagt cirka 1,4 MSEK. Av nettolikviden om 78,1 MSEK kommer 27,5 MSEK att användas till kvittning och återbetalning av lån, inklusive ränta och commitment fee, till East Guardian SPC, Miura Holding Limited, Alexander af Jochnick och David Zaudy. Med beaktande av uppfyllande av befintliga försäljningsmål och eventuell tillkommande projektfinsiering anser Bolaget att rörelsekapitalet efter genomförande av Emissionen är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under minst de kommande tolv månaderna.

I samband med Emissionen har Bolaget ingått avtal om teckningsåtaganden med Rose Capital PTY Limited, Miura Holding Limited, East Guardian SPC, Gradual Solutions Inc Pte Ltd, Alexander af Jochnick, David Zaudy, Claes Mellberg och Per-Olof Andersson motsvarande cirka 75,7 procent av emissionsbeloppet. Vidare har styrelseledamöterna Benedict Morgan, Ulf Gundermark, Johan Ekessiö och Gunilla Spongh ingått teckningsförbindelser motsvarande cirka 1,5 procent av konvertibelemissionen. Sammanlagt omfattas således Emissionen av teckningsförbindelser motsvarande cirka 77,2 procent.²³ Utöver de teckningsåtaganden som har lämnats av East Guardian SPC, Miura Holding Limited, Alexander af Jochnick och David Zaudy är ovan nämnda teckningsförbindelser inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

²³ Se även "Teckningsförbindelser" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Om Emissionen, trots utställda teckningsåtaganden, inte fulltecknas, Bolaget inte uppnår befintliga försäljningsmål och Bolaget inte lyckas erhålla projektfinansiering på annat sätt, skulle detta resultera i att verksamheten skulle behöva bedrivas i lägre takt än beräknat samt att Bolaget skulle behöva se över sin organisation och kostnadsstruktur.

TENDENSER

Även om framtiden är svår att bedöma så förväntas den globala efterfrågan på energi att fortsätta öka på både kort och lång sikt. I Sydafrika – som är Ripasso Energys viktigaste marknad – är elmarknadspriset fortsatt högt, och tendensen på kort sikt tyder snarare på att priset kan komma att stiga ytterligare. Även de globala kraven på ökad användning av hållbara och förnybara energislag fortsätter att accelerera och har idag en stark global förankring, och där krav på införande av koldioxidskatter framförts i flera länder, bland annat Sydafrika. Dessa tendenser skapar fortsatt goda förutsättningar för Ripasso Energys miljötekniska lösning för att utvinna energi ur industriella rest- och fackelgaser.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Den 3 januari 2019 skeppade Bolaget i väg den första PWR BLOK 400-F av sju beställda till den sydafrikanska ferrokromproducenten Afarak Mogale.

Den 16 januari 2019 beslutade extra bolagsstämman i Bolaget om nyemission av upp till 79 505 021 konvertibla skuldebrev med företrädesrätt för Bolagets aktieägare i enlighet med styrelsens förslag.

Inga andra väsentliga förändringar har skett avseende Bolagets finansiella situation efter den 31 december 2018.

ÖVRIGA OMSTÄNDIGHETER

Utöver vad som framgår av detta Prospekt känner Bolaget inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITAL OCH AKTIER

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår innan Emissionen till 795 050,21 SEK, fördelat på 79 505 021 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,01 SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk lagstiftning, är denominerade i svenska kronor (SEK) och finns endast i ett aktieslag. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och är fritt överlåtbara. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 50 000 000 aktier och inte fler än 200 000 000 aktier. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Vid bolagsstämma medför varje aktie en röst. Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har inte heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Av tabellen nedan framgår aktiekapitalets utveckling under de tre senaste räkenskapsåren, inklusive förändringar i aktiekapitalet till följd av Emissionen.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital (SEK)		Kvotvärde (SEK)	Teckningskurs (SEK/aktie)
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt		
2008	Nybildning	1 000	1 000	100 000,00	100 000,00	100	100,00
2009	Nyemission ¹	1 040	2 040	104 000,00	204 000,00	100	48 077,00
2012	Nyemission ¹	2 040	4 080	204 000,00	408 000,00	100	26 961,00
2015	Nyemission ¹	453	4 533	45 300,00	453 300,00	100	46 358,00
2016	Nyemission ¹	265	4 798	26 500,00	479 800,00	100	77 212,00
2016	Nyemission ¹	110	4 908	11 000,00	490 800,00	100	77 212,00
2016	Nyemission ¹	319	5 227	31 900,00	522 700,00	100	77 212,00
2016	Aktiesplit	52 264 773	52 270 000	0,00	522 700,00	0,01	-
2016	Kvittningsemission ²	1 587 500	53 857 500	15 875,00	538 575,00	0,01	4,00
2016	Nyemission ³	5 750 000	59 607 500	57 500,00	596 075,00	0,01	4,00
2016	Nyemission ⁴	1 242 959	60 850 459	12 429,59	608 504,59	0,01	4,00
2016	Kvittningsemission ⁵	307 250	61 157 709	3 072,50	611 577,09	0,01	4,00
2017 ⁶	Nyemission ⁶	18 347 312	79 505 021	183 473,12	795 050,21	0,01	5,00

¹ Samtliga emissioner mellan 2009-12-07 och 2016-03-15 har tecknats av grundare, strategiska investerare samt Huvudägaren (Sven Sahle genom bolag) för att kapitalisera Bolaget.

² Kvittningsemissionen genomfördes för reglering av långfristiga lån från Huvudägaren (Sven Sahle genom bolag) och AC Cleantech Growth Fund I Holding AB.

³ Emissionen genomfördes för att kapitalisera Bolaget och för att utöka den befintliga spridningen av ägandet, genom riktande av emissionen till aktieägare i Dividend Sweden AB (publ) och allmänheten i Sverige.

⁴ Emissionen genomfördes för att bereda teckning av särskilt vidtalade strategiska och institutionella investerare.

⁵ Kvittningsemissionen genomfördes för reglering av garantiersättning till garantier i Emissionen under not 3, samt till Capensor Capital AB för reglering av konsultervode i anledning av den garanterade emissionen.

⁶ Emissionen genomfördes för att kapitalisera Bolaget och för att tillföra ytterligare resurser till Bolagets produkt PWR BLOK 400-F.

KONVERTIBLERNA I EMISSIONEN

Emissionen omfattar upp till 79 505 021 Konvertibler. Konvertibelinnehavarna har rätt att begära konvertering från och med den 1 januari 2021 fram till och med den 15 februari 2021. Konverteringskursen är 10 SEK per aktie vid begäran om konvertering från

konvertibelinnehavarnas sida. Vid begäran om konvertering från konvertibelinnehavarnas sida kan aktiekapitalet komma att öka med högst 79 505,02 SEK och antalet aktier i Bolaget högst ökas med 7 950 502 aktier. Vid full konvertering motsvarar det en utspädning på omkring 9,1 procent i förhållande till dagens aktiekapital.

Bolaget har rätt att begära konvertering från och med den 16 februari 2021 till och med den 24 februari 2021. Konverteringskursen är 2 SEK per aktie vid begäran om konvertering från Bolagets sida. Vid begäran om konvertering från Bolagets sida kan aktiekapitalet komma att öka med högst 397 525,10 SEK och antalet aktier i Bolaget högst ökas med 39 752 510 aktier. Vid full konvertering motsvarar det en utspädning på omkring 33,3 procent i förhållande till dagens aktiekapital.

BEMYNDIGANDE

Vid årsstämma i Bolaget den 27 april 2018 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier medförande en ökning av aktiekapitalet om högst tio procent, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna. Sådant emissionsbeslut ska kunna fattas med bestämmelse om apport, kvittning eller kontant betalning.

TECKNINGSOPTIONER

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 10 oktober 2014 beslutades enhälligt, på styrelsens förslag, om emission av 464 teckningsoptioner, till Bolagets anställda. Utöver anställda innehar styrelseledamot Ulf Gundemark 35 teckningsoptioner, och verkställande direktör Gunnar Larsson innehar 250 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna emitterades till ett uppskattat marknadsvärde om 6 722 SEK per teckningsoption. Totalt erlades 3 119 008 SEK till betalning. Programmet är ej subventionerat av Bolaget, och Bolaget förväntas inte ha några väsentliga kostnader i anledning av programmet. Skälet till införande av programmet var att förmå anställda och vissa befattningshavare att investera i Bolaget.

En (1) teckningsoption ger rätt att teckna tiotusen (10 000) nya aktier för cirka 2,30 SEK per aktie från och med den 1 november 2017 till och med den 31 oktober 2021. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas, tillförs Bolaget cirka 10,7 MSEK och aktiekapitalet ökar med 46 400 SEK. De 4 640 000 aktier som därmed skulle ges ut medför en utspädning på omkring 5,5 procent i förhållande till dagens aktiekapital. Teckningsoptionerna är inte upptagna i avstämningsregister och de upphör att gälla den 31 oktober 2021. Per dagen för Prospektet har inga teckningsoptioner utnyttjats för aktieteckning i Bolaget.

KONVERTIBLER 2017/2019

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 7 september 2017 beslutades om en emission av 61 157 709 konvertibla skuldebrev med ett nominellt värde om 0,41 SEK per konvertibelt skuldebrev. Emissionen av de konvertibla skuldebreven fulltecknades. Konverteringskursen var 5 SEK per aktie vid emissionen men är efter omräkning enligt villkoren för konvertiblerna är 4,5 SEK. Konvertering kan ske på konvertibelinnehavarnas begäran mellan 1 oktober 2019 och 18 november 2019. Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 55 721,46 SEK och antalet aktier i Bolaget kan högst ökas med 5 572 146 aktier. Konvertering av samtliga konvertibla skuldebrev 2017/2019 medför en utspädning på omkring 6,5 procent i förhållande till dagens aktiekapital.

CENTRAL KONTOFÖRING

Aktierna i Bolaget är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev kommer att utfärdas.

UTDELNINGSPOLICY

I svenska bolag måste utdelningen föreslås av styrelsen och beslutas av årsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av

aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Någon utdelning avses inte att lämnas de närmsta fem åren. Någon utdelning har inte lämnats under de senaste två reviderade räkenskapsåren 2016 och 2017. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktieägare i Bolaget vars innehav översteg fem (5) procent per den 31 december 2018 framgår av tabellen nedan. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Största aktieägare per den 31 december 2018

Ägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Sven Sahle (genom Dagny OÜ)	28 327 025	35,6%
AC Cleantech Growth Fund I Holding AB	13 407 500	16,9%
East Guardian SPC	10 140 000	12,8%
Miura Holding Ltd	6 640 942	8,4%
Avanza Bank AB*	6 406 995	8,1%
Skandinaviska Enskilda Banken AB*	3 870 153	4,9%
Nordnet Bank AB*	3 395 038	4,3%
Gunnar Larsson (genom Estreet AB)	2 000 000	2,5%
Swedbank AB*	1 632 633	2,1%
Svenska Handelsbanken AB*	1 620 803	2,0%
Övriga	2 063 932	2,4%
Summa	79 505 021	100%

* Förvaltarregistrerade för kunders räkning

Källa: Euroclear Sweden AB med därefter kända förändringar.

EGNA AKTIER

Vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet innehade Bolaget inte några egna aktier.

AKTIEÄGARAVTAL M.M.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Ripasso Energy som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över bolaget förändras.

HANDEL MED RIPASSO-AKTIEN

Bolagets aktier är sedan den 28 november 2016 upptagna till handel på handelsplattformen NGM Nordic MTF. Aktien har ISIN-kod SE0009143993 och kortnamnet RISE MTF. Antalet aktier uppgår till 79 505 021.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst 4 och högst 6 ledamöter. En av ledamöterna ska utses till styrelseordförande. Sven Sahle, Johan Ekésiö, Ulf Gundemark, Andreas Ahlström och Benedict Morgan omvaldes till styrelseledamöter på årsstämman den 27 april 2018 för tiden intill slutet av nästa årsstämman. Sven Sahle omvaldes till styrelsens ordförande. På extra bolagsstämma den 13 september 2018 valdes Gunilla Spongh till styrelseledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämman.

Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning. Förutom Sven Sahle och Andreas Ahlström är samtliga styrelseledamöter oberoende i förhållande till större aktieägare (varmed avses aktieägare som innehar mer än 10 procent av rösterna och kapitalet).

Namn	Funktion	Födelseår	Invald	Aktieinnehav ¹⁾
Sven Sahle	Styrelseordförande	1974	2015	28 327 025
Johan Ekésiö	Styrelseledamot	1954	2016	260 000
Ulf Gundemark	Styrelseledamot	1951	2010	507 000
Andreas Ahlström	Styrelseledamot	1976	2013	-
Benedict Morgan	Styrelseledamot	1960	2017	100 000
Gunilla Spongh	Styrelseledamot	1966	2018	-

¹⁾ Avser om inget annat anges eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 31 december 2018 med därefter kända förändringar.

Sven Sahle

Sven Sahle (född 1974) är verksam som styrelseordförande i Bolaget sedan 2016 och styrelseledamot i Bolaget sedan 2015.

Övriga pågående uppdrag

Bolag	Funktion
Dagny OÜ (EE)	Styrelseordförande
SIA Hank Rearden (LV)	Styrelseledamot

Tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren

Bolag	Funktion
-	-

Innehav i Bolaget

28 327 025 aktier och 1 702 861 konvertibler 2017/2019 genom bolag.

Johan Ekésiö

Johan Ekésiö (född 1954) är verksam som styrelseledamot i Bolaget sedan 2016.

Övriga pågående uppdrag

Bolag	Funktion
Aktiebolaget Svensk Bilprovning	Styrelseledamot
Johan Ekésiö AB	Styrelseordförande och verkställande direktör
Lingit AS (NO)	Styrelseledamot
MetaForce AB	Styrelseordförande
T&V Holding AB	Styrelseordförande
WTS Positioning Solutions AB	Styrelseledamot
Zenterio AB (publ)	Styrelseledamot

Tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren

Bolag	Funktion
Avega Group AB	Styrelseledamot och verkställande direktör
BabyBjörn AB	Styrelseledamot
Excanto AB	Styrelseordförande
IBM Nordic Aktiebolag	Styrelseledamot
Ideella Föreningen Svenskt Näringsliv	Styrelseledamot
Ideella Föreningen Teknikarbetsgivarna i Sverige	Styrelseledamot
Ideella Föreningen Teknikföretagen i Sverige	Styrelseledamot
Telelogic AB	Styrelseordförande
TIA Technology A/S (DK)	Styrelseledamot

Innehav i Bolaget

260 000 aktier och 82 000 konvertibler 2017/2019 genom bolag.

Ulf Gundemark

Ulf Gundemark (född 1951) är verksam som styrelseledamot i Bolaget sedan 2010.

Övriga pågående uppdrag

Bolag	Funktion
AQ Group AB (publ)	Styrelseledamot
GUMACO AB	Styrelseledamot
Lantmännen ek för	Styrelseledamot
Nordic Waterproofing A/S (DK)	Styrelseordförande
OptioGroup AB	Styrelseledamot
Solar Group A/S (DK)	Vice styrelseordförande

Tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren

Bolag	Funktion
Bridge to China AB	Styrelseordförande
Constructor Group AS (NO)	Styrelseledamot
Scandi Standard AB (publ)	Styrelseledamot

Innehav i Bolaget

507 000 aktier och 65 559 konvertibler 2017/2019 genom bolag och 35 teckningsoptioner.

Andreas Ahlström

Andreas Ahlström (född 1976) är verksam som styrelseledamot i Bolaget sedan 2013.

Övriga pågående uppdrag

Bolag	Funktion
AC Cleantech Management Oy (FI)	Verkställande direktör
Scandinavian Biogas Fuels Internation AB (publ)	Styrelseledamot
Suominen Oyj	Styrelseledamot

Tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren

Bolag	Funktion
-	-

Innehav i Bolaget

Inget innehav i Bolaget.

Benedict Morgan

Benedict Morgan (född 1960) är verksam som styrelseledamot i Bolaget sedan 2017.

Övriga pågående uppdrag

Bolag	Funktion
-	-

Tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren

Bolag	Funktion
TD Securities Limited (UK)	Verkställande direktör

Innehav i Bolaget

100 000 aktier.

Gunilla Spongh

Gunilla Spongh (född 1966) är verksam som styrelseledamot i Bolaget sedan 2018.

Övriga pågående uppdrag

Bolag	Funktion
AQ Group AB (publ)	Styrelseledamot
G Spongh Förvaltnings AB	Styrelseledamot
Infranord AB	Styrelseledamot
Momentum Group AB (publ)	Styrelseledamot
Pierce Holding AB	Styrelseledamot

Tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren

Bolag	Funktion
Bergman & Beving Aktiebolag	Styrelseledamot
Quaoar AB	Styrelsesuppleant
Mekonomen Aktiebolag (publ)	Chef Internationella Affärer
Preem Aktiebolag	Chief Financial Officer

Innehav i Bolaget

Inget innehav i Bolaget.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Funktion	Födelseår	Ledande befattningshavare sedan	Aktieinnehav¹⁾
Gunnar Larsson	Verkställande direktör	1962	2009	2 000 000
Jens Bruno	Chief Financial Officer	1973	2018	-
Heije Westberg	Chief Technical Officer	1965	2018	6 500
Fredrik Abrahamsson	Chief Operating Officer	1979	2017	1 625
Sven Ljungberg	Chief Communication Officer	1966	2018	2 000

¹⁾ Avser om inget annat anges eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 31 december 2018 med därefter kända förändringar.

Gunnar Larsson

Gunnar Larsson (född 1962) är verksam som verkställande direktör i Bolaget sedan 2009.

Övriga pågående uppdrag

Bolag	Funktion
Estreet AB	Styrelseledamot

Tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren

Bolag	Funktion
-	-

Innehav i Bolaget

2 000 000 aktier genom bolag och 250 teckningsoptioner.

Jens Bruno

Jens Bruno (född 1973) är verksam som Chief Financial Officer i Bolaget sedan 2018.

Övriga pågående uppdrag

Bolag	Funktion
Across Agri AB	Styrelseledamot och verkställande direktör
Across Retail AB	Styrelseledamot

Tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren

Bolag	Funktion
Agromino A/S (DK)	Styrelseledamot
IFOX Investments AB (publ)	Styrelseledamot och verkställande direktör

Innehav i Bolaget

Inget innehav i Bolaget.

Heije Westberg

Heije Westberg (född 1965) är verksam som Chief Technical Officer i Bolaget sedan 2018.

Övriga pågående uppdrag

Bolag	Funktion
Heije AB	Styrelseordförande och verkställande direktör

Tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren

Bolag	Funktion
-	-

Innehav i Bolaget

6 500 aktier.

Fredrik Abrahamsson

Fredrik Abrahamsson (född 1979) är verksam som Chief Operating Officer i Bolaget sedan 2017 och i Bolaget sedan 2010.

Övriga pågående uppdrag

Bolag	Funktion
-	-

Tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren

Bolag

Funktion

-

-

Innehav i Bolaget

1 625 aktier, 7 teckningsoptioner och 1 250 konvertibler 2017/2019.

Sven Ljungberg

Sven Ljungberg (född 1966) är verksam som Chief Communication Officer i Bolaget sedan 2018.

Övriga pågående uppdrag

Bolag

Funktion

Almedalens Bed & Breakfast & Fik AB

Styrelseordförande och vice verkställande direktör

SK Ljungberg Konsult AB

Styrelsesuppleant och verkställande direktör

Stratminds AB

Styrelseledamot och verkställande direktör

Tidigare uppdrag som avslutats under de senaste fem åren

Bolag

Funktion

-

-

Innehav i Bolaget

2 000 aktier.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås via Bolagets adress, Gruvgatan 35 B, 421 30 Västra Frölunda.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren, med undantag för Jens Bruno som är styrelseledamot och verkställande direktör i Across Agri AB i vilket konkurs har inletts den 14 maj 2018. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier och/eller andra värdepapper i Bolaget.

REVISORER

Revisionsbolaget KPMG AB, med adress Nordenskiöldsgatan 8, 201 22 Malmö, är sedan årsstämman 2015 Bolagets revisor. Eva Melzig Henriksson, auktoriserad revisor och medlem i FAR, är huvudansvarig revisor.

BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") gäller för svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, för närvarande Nasdaq Stockholm och NGM Equity. Ripasso Energy omfattas därmed inte formellt av Koden, då Bolagets aktier inte är upptagna till handel på en reglerad marknad. Styrelsen har för närvarande valt att inte tillämpa Koden.

BOLAGSSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. Bolagsstämman kan avgöra varje fråga i Bolaget som inte uttryckligen faller under ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. På årsstämman, som ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång, utövar aktieägarna sin rösträtt i frågor så som fastställande av resultat- och balansräkning, disposition av Bolagets vinst eller förlust, beslut om ansvarsfrihet för Styrelsens ledamöter och den verkställande direktören för räkenskapsåret, val av styrelseledamöter och revisor samt ersättning till styrelsen och revisorn.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta i bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman, har rätt att delta i bolagsstämman och rösta för antal aktier de innehar. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även åtföljas av högst två biträden.

STYRELSEN

Styrelsen är det högsta beslutande organet efter bolagsstämman och det högsta verkställande organet. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation liksom se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter.

I styrelsens uppgifter ingår bland annat att fastställa mål och strategier, se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och se till att det finns en tillfredsställande kontroll av att Bolaget efterlever lagar och andra regler som är tillämpliga på Bolagets verksamhet.

Styrelsen beslutar i frågor som rör Bolagets verksamhetsinriktning, strategi, affärsplan, resurser och kapitalstruktur, organisation, förvärv, större investeringar, avyttringar och årsredovisningar samt andra allmänna frågor av strategisk karaktär. Utöver detta behandlar och beslutar Styrelsen i andra ärenden som bedöms falla utanför ramen för den verkställande direktörens befogenheter. Styrelsen ska också se till att Bolagets informationsgivning präglas av öppenhet och är korrekt, relevant och tillförlitlig. Därtill ingår i Styrelsens uppgifter att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga den verkställande direktören.

Styrelsen har ej beslutat om att inrätta ersättningsutskott, revisionsutskott eller något annat utskott. Istället fullgör styrelsen i sin helhet sådana utskotts uppgifter. I samband med att en eventuell tillämpning av Koden utvärderas, kommer inrättande av utskott som följer av Koden att övervägas.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ripasso Energys verkställande direktör, Gunnar Larsson, är ansvarig inför styrelsen och ansvarar enligt aktiebolagslagen för den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Styrelsen har fastställt en instruktion för den verkställande direktören som klargör den verkställande direktörens ansvar och befogenheter ("Vd-instruktion"). Styrelsen ska fortlöpande utvärdera den verkställande direktörens arbete. Den verkställande direktören ska enligt instruktionen bland annat förse styrelsen med informations- och beslutsunderlag som krävs för att styrelsen ska kunna fullgöra sitt uppdrag att svara för förvaltningen av Bolagets angelägenheter och löpande följa verksamheten. Den verkställande direktören ska inom ramen för aktiebolagslagen och av styrelsen fastställd affärsplan, budget

och Vd-instruktion samt övriga riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar, fatta de beslut som krävs i Bolagets löpande förvaltning.

Verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" ovan.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelsen

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman efter förslag från valberedningen. I tabellen nedan redovisas det arvode som utgår till stämموvalda styrelseledamöter för perioden 2018-2019. Sven Sahle och Andreas Ahlström erhåller inte något styrelsearvode.

Namn	Funktion	Styrelsearvode (SEK)
Sven Sahle	Ordförande	-
Johan Ekessiöö	Ledamot	200 000
Ulf Gundemark	Ledamot	200 000
Andreas Ahlström	Ledamot	-
Benedict Morgan	Ledamot	200 000
Gunilla Spongh	Ledamot	200 000 ¹⁾
Totalt		800 000

¹⁾ Gunilla Spongh tillsattes vid extra bolagsstämma den 13 september 2018 och ersatte då Dr Gerd Jakob som avgick den 27 augusti 2018. Arvodet fördelas pro rata mellan Gunilla Spongh och Dr Gerd Jakob i förhållande till deras tjänstgöringsperioder under tiden från årsstämman 2018 intill slutet av nästkommande årsstämma.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till ledningen utgörs av grundlön, pension samt övriga förmåner. Till VD och övriga ledningen utgick lön och annan ersättning för 2018 enligt tabellen nedan.

SEK	Grundlön	Rörlig ersättning	Pension ¹⁾	Övriga förmåner ²⁾	Summa
VD	1 223 518	-	367 042	5 606	1 596 166
Övriga ledande befattningshavare*	2 165 950	-	336 707	5 737	2 508 394
Totalt	3 389 468	-	703 749	11 343	4 104 560

* Fyra personer under 2018, varav tre anställdes under året.

¹⁾ Samtliga pensionsutfästelser till ledningen är försäkrade. Följaktligen saknas avsatta eller upplupna belopp i Bolaget för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst till nuvarande ledningen.

²⁾ Avser huvudsakligen hälsoförmån.

Uppsägningstiden från Bolagets sida gentemot verkställande direktören är 12 månader utan särskilt avgångsvederlag. Övriga ledande befattningshavare har inte heller rätt till avgångsersättning utöver lön under uppsägningstiden.

VALBEREDNING

Årsstämman den 27 april 2018 beslutade om följande instruktioner för valberedningens arbete.

Valberedningen ska utgöras av representanter för de tre röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per den sista bankdagen i augusti varje år. Styrelsens ordförande ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som företräder den röstmässigt tredje störste aktieägaren, såvida inte valberedningens ledamöter enats om annat. Styrelsens ordförande ska inte vara ordförande i valberedningen.

För det fall ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört kan, om valberedningen så bedömer erforderligt, ersättare inträda från samma aktieägare. För det fall aktieägare under valberedningens mandatperiod inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna ska ledamot som är utsedd av sådan aktieägare ställa sin plats till förfogande samt den aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna äga utse sin representant. Om ej särskilda skäl föreligger ska dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning

om endast marginella förändringar i röstetalet ägt rum eller förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämma. Ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Sammansättningen av valberedningen och namnen på de aktieägare som utsett ledamöterna ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Eventuella nödvändiga omkostnader för valberedningens arbete ska bäras av Bolaget och Bolaget är på begäran av valberedningen skyldig att tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Valberedningens mandattid löper intill dess nästkommande valberednings sammansättning offentliggjorts.

Valberedningen ska fullgöra uppgifter innefattande bland annat att lämna förslag till stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande, revisor, styrelsearvode med uppdelning mellan ordföranden och var och en av de övriga ledamöterna samt ersättning för utskottsarbete, arvode till Bolagets revisor samt, i den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i denna instruktion.

Valberedningen utgörs vid tidpunkten för detta Prospekt av ordförande Stanislav Kotov, representant för Bolagets tredje största ägare, East Guardian SPC, Sebastian Burmeister, representant för Bolagets andra största ägare, AC Cleantech Growth Fund I Holding AB, och Sven Sahle, representant för Bolagets största ägare, Dagny OÜ, tillika Bolagets styrelseordförande.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN INFORMATION

Bolaget, med företagsnamn och handelsbeteckning Ripasso Energy AB (publ), organisationsnummer 556760-6602, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 1 juli 2008. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen och styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun.

KONCERNSTRUKTUR

Bolaget äger sedan april 2018 samtliga aktier i ett sydafrikanskt dotterbolag, Ripasso South Africa Ltd, vilka tillsammans utgör en legal koncern.

VÄSENTLIGA AVTAL

Kockums AB – Licensavtal för tillverkning, vidareutveckling och försäljning av stirlingsmotorer

Bolaget ingick den 31 oktober 2008 ett avtal med Kockums AB ("Kockums") enligt vilket Bolaget erhölet en licens för tillverkning, vidareutveckling och försäljning av en stirlingsmotor som omfattas av teknologi hänförlig till Kockums. Parterna har därefter ingått två tilläggsavtal daterade den 7 september 2009, respektive den 10 februari 2014. Enligt avtalen med Kockums har Bolaget en evig och icke geografiskt begränsad licens (försvarsmateriel undantaget). Licensen var exklusiv fram till och med den 31 december 2018, efter vilket Kockums äger rätt att utfärda licenser även till andra parter. Bolagets bedömning är dock att Kockums inte kommer att utfärda licenser till andra parter. Avtalet kan endast sägas upp av Kockums vid händelse av väsentliga avtalsbrott. Bolaget betalar en licensavgift per såld stirlingsmotor.

Swedish Powertrain Techcenter Aktiebolag – Ramavtal om produktion m.m.

Swedish Powertrain Techcenter Aktiebolag, ett bolag inom Sibbhultsverken, ("SPTC") sköter åt Bolaget, enligt ett avtal som ingicks den 16 september 2015, tillverkning av komponenter till Bolagets stirlingsmotorer. SPTC är verksamt i Sibbhult i Sverige. Avtalet gäller tillsvidare med en uppsägningstid om ett år. Bolaget har under avtalstiden åtagit sig att endast använda sig av SPTC för slutmontering av stirlingsmotorer med olika tillhörande system och elektronik. SPTC å sin sida ska under avtalets giltighetstid, samt för en period om fem år efter avtalets upphörande, inte tillverka stirlingsmotorer (eller tillhörande delar och system) till någon annan än Bolaget.

AQ Enclosure Systems Aktiebolag – Ramavtal avseende tillverkning av PWR BLOK 400-F

Bolaget ingick den 27 september 2017 ett ramavtal med AQ Enclosure Systems Aktiebolag vilket bekräftar parternas gemensamma avsikt att samarbeta kring volymtillverkning av Ripasso Energys PWR BLOK 400-F. Avtalet löper tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om ett år. Avtal enligt accepterade offerter och andra tillverkningsrelaterade avtal som kan ha ingåtts ska fullföljas även efter detta avtals upphörande, om inget annat överenskommit. Under avtalstiden får Bolaget enbart vända sig till AQ för tillverkningsmomentet slutmontering av PWR BLOK 400-F. Vidare får AQ under avtalstiden och därefter följande period om fem år inte tillverka, montera eller sälja någon produkt där stirlingsmotorer ingår åt någon annan än Ripasso Energy eller av Ripasso Energy anvisad köpare.

Konsultavtal – Utveckling av produkten PWR BLOK 400-F

Bolaget ingår konsultavtal med externa parter, vilka ska tillhandahålla tjänster inom viss utveckling av Bolagets produkt PWR BLOK 400-F och stirlingsmotorteknologi. Tjänsterna avser den industriella utvecklingen av såväl system som helhet och centrala ingående enheter. Avtalen är ingångna med marknadsmässiga villkor samt sekretessåtaganden. Samtliga immateriella rättigheter, inklusive know-how, som uppstår inom ramen för avtalens utföranden tillfaller Bolaget.

Afarak Mogale (Pty) Ltd. – Leveransavtal avseende sju PWR BLOK 400-F och moderbolagsgaranti för Afarak Mogale (Pty) Ltd:s betalningsåtaganden enligt leveransavtalet

Bolaget ingick den 22 december 2017 ett leveransavtal med Afarak Mogale (Pty) Ltd. avseende försäljning av sju PWR BLOK 400-F till ett värde om 3 766 000 EUR. Avtalet baseras på all-

männan leveransbestämmelser för leveranser av maskiner samt annan mekanisk, elektrisk och elektronisk utrustning inom och mellan Danmark, Finland, Norge och Sverige (NL 09). Den första enheten skeppades i januari 2019 och planeras att driftsättas under första kvartalet 2019, andra enheten planeras att levereras under andra kvartalet och resterande fem enheter levereras under tredje och fjärde kvartalet. Afarak Mogale kan säga upp leveransavtalet avseende en enhet om Bolaget är mer än tolv veckor försenade med leveransen av enheten, Afarak Mogale därefter krävt leverans inom en rimlig tid och Bolaget inte fullgjort leveransen inom den tiden. Enligt avtalet ska betalning ske genom sju delbetalningar om 538 000 EUR vardera, där Afarak Mogale ska genomföra första delbetalningen sex månader efter att Bolaget levererat den första enheten och de följande sex delbetalningarna ska ske med sex månaders intervall därefter. Avtalet innehåller en rätt för Afarak Mogale, som kan utnyttjas först 36 månader efter avtalsdagen och under en period om 18 månader därefter, att sälja tillbaka produkterna till Bolaget för ett pris som motsvarar Afarak Mogales anskaffningskostnad efter avdrag för realiserade kostnadsbesparingar under tiden från leverans till återköp. Afarak Mogales moderbolag, Afarak Group Plc, ställde den 28 augusti 2018 ut en moderbolagsgaranti till förmån för Bolaget. Enligt garantin kan Bolaget vända sig direkt till Afarak Group Plc för att kräva betalning för Afarak Mogales betalningsåtaganden enligt avtalet mellan Afarak Mogale och Bolaget.

Glencore Operations South Africa (Pty) Ltd. – Avsiktsförklaring avseende 44 – 136 PWR BLOK 400-F

Bolaget ingick den 1 oktober 2018 en avsiktsförklaring med Glencore Operations South Africa (Pty) Ltd. avseende installation av minst 44 och högst 136 PWR BLOK 400-F i Sydafrika. Värdet på affären uppgår till mellan 240 och 740 MSEK. Syftet med avsiktsförklaringen är att parterna ska ingå ett fem till åttaårigt avtal där Ripasso Energy ska tillvarata och utvinna energin ur Glencores anläggningars restgaser och generera elektricitet som Glencore förbinder sig att köpa. Enligt avsiktsförklaringen är parternas intention att ingå bindande avtal senast den 31 mars 2019.

East Guardian Asset Management AG och Miura Holding Limited – Principöverenskommelse avseende eventuell projektfinansiering för köp av 72 PWR BLOK 400-F

Bolaget ingick den 19 februari 2018 en avsiktsförklaring med East Guardian Asset Management AG och Miura Holding Limited avseende bildandet av ett nytt bolag ("GenCo") där Bolaget ska äga 30% och East Guardian Asset Management AG och Miura Holding Limited tillsammans ska äga 70% av GenCo. Syftet med GenCo är att stå för eventuell finansiering av 72 PWR BLOK 400-F till priset av 500 000 EUR per enhet. GenCos mål är att köpa PWR BLOK 400-F-enheter från Bolaget och därefter erbjuda PWR BLOK 400-F:s funktionalitet till större slutkunder i Sydafrika. Villkor för att GenCo ska bildas är att en större kund inom ferrokromindustrin undertecknar ett leveransavtal samt att samtliga parter till avsiktsförklaringen ingår ett bindande avtal. Per dagen för Prospektet har GenCo ännu inte bildats.

East Guardian SPC, Miura Holding Limited, Alexander af Jochnick och David Zaudy – Låneavtal avseende 25 MSEK

Bolaget ingick den 18 december 2018 separata låneavtal med East Guardian SPC, Miura Holding Limited, Alexander af Jochnick och David Zaudy om sammanlagt 25 MSEK. Syftet med lånen är att delvis säkerställa Bolagets finansiering tills dess att Emissionen genomförts. Lånen löper med en periodränta på fem procent av det totala lånebeloppet och en commitment fee på fem procent av det totala lånebeloppet. Återbetalning ska ske i samband med att East Guardian SPC, Miura Holding Limited, Alexander af Jochnick och David Zaudy tecknar konvertibler i samband med Emissionen.

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget har ett för branschen sedvanligt försäkringsskydd och styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

TVISTER OCH RÄTTSFÖRHÅLLANDEN

Bolaget är inte, eller har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget har medvetet om eller kan upp-

komma, under de senaste tolv månaderna som nyligen har haft eller kunnat få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Bolaget har genom avtal undertecknade den 18 december 2018 och 5 februari 2019 erhållit teckningsförbindelser från Rose Capital PTY Limited, Miura Holding Limited, East Guardian SPC, Gradual Solutions Inc Pte Ltd, Alexander af Jochnick, David Zaudy, Claes Mellberg och Per-Olof Andersson avseende Emissionen om sammanlagt cirka 60,2 MSEK motsvarande cirka 75,7 procent av emissionsbeloppet. Därutöver har styrelseledamöterna Ulf Gundemark, Benedict Morgan, Johan Ekesiöö och Gunilla Spongh ingått teckningsförbindelser om sammanlagt 1,217 MSEK motsvarande cirka 1,5 procent av konvertibelemissionen. Totalt har Bolaget således erhållit teckningsförbindelser om cirka 61,4 MSEK, motsvarande totalt cirka 77,2 procent av emissionsbeloppet.

Tecknare	Teckningsförbindelse (SEK)	Andel av Emissionen, %
Rose Capital PTY Limited ¹⁾	20 000 000	25,2%
Miura Holding Limited ²⁾	11 000 000	13,8%
East Guardian SPC ³⁾	10 000 000	12,6%
Gradual Solutions Inc Pte Ltd ⁴⁾	10 000 000	12,6%
Alexander af Jochnick ⁵⁾	3 300 000	4,2%
David Zaudy ⁶⁾	2 000 000	2,5%
Claes Mellberg ⁷⁾	1 949 858	2,5%
Per-Olof Andersson ⁸⁾	1 949 857	2,5%
Ulf Gundemark ⁹⁾	507 000	0,6%
Benedict Morgan ¹⁰⁾	350 000	0,4%
Johan Ekesiöö ¹¹⁾	260 000	0,3%
Gunilla Spongh ¹²⁾	100 000	0,1%
Totalt	61 416 715	77,2%

¹⁾ Oxley Advisers Pty Limited, 'Governor Phillip Tower' Suite 01, Level 32, 1 Farrer Place, Sydney NSW 2000, Australia.

²⁾ c/o Maple Corporate Services Ltd, PO Box 309, Ugland House, South Church Street, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands.

³⁾ Strassikratou Office 104, 1065 Nicosia, Cyprus.

⁴⁾ 198A Telok Ayer Street, Singapore 068637.

⁵⁾ Midgårdsvägen 16b, 182 60 Djursholm, Sverige.

⁶⁾ 3 Dukes Lane, London W8 4JL, United Kingdom.

⁷⁾ Harstigen 10, 644 36 Torshälla, Sverige.

⁸⁾ Tegelbruksvägen 8 A, 723 48 Västerås, Sverige.

⁹⁾ Genom det helägda bolaget GUMACO AB, c/o Ulf Gundemark, Berghamnsvägen 33, 137 70 Dalarö, Sverige.

¹⁰⁾ Gruvgatan 35 B, 421 30 Västra Frölunda, Sverige.

¹¹⁾ Genom det helägda bolaget Johan Ekesiöö AB, Bovägen 15, 181 43 Lidingö, Sverige.

¹²⁾ Genom det helägda bolaget G Spongh Förvaltnings AB, c/o Gunilla Spongh, Sibyllegatan 71, 11 43 Stockholm, Sverige.

Dagny OÜ, AC Cleantech Growth Fund I Holding AB och Estreet AB har, med undantag för East Guardian SPC, Ulf Gundemark och Johan Ekesiöö, ingått överenskommelser med samtliga som har lämnat teckningsförbindelser innebärande att dessa vederlagsfritt kommer att erhålla teckningsrätter från Dagny OÜ, AC Cleantech Growth Fund I Holding AB och Estreet AB mot att i sin tur lämna teckningsförbindelser till förmån för Bolaget. Dagny OÜ kommer totalt överlåta 28 327 025 teckningsrätter (vilket utgör 100 procent av dess tilldelade teckningsrätter), AC Cleantech Growth Fund I Holding AB kommer totalt överlåta 13 407 500 teckningsrätter (vilket utgör 100 procent av dess tilldelade teckningsrätter) och Estreet AB kommer totalt överlåta 2 000 000 teckningsrätter (vilket utgör 100 procent av dess tilldelade teckningsrätter).

Ingen ersättning utgår från Bolaget för ingångna teckningsförbindelser.

Som säkerhet för de teckningsförbindelser som lämnats av East Guardian SPC, Miura Holding Limited, Alexander af Jochnick och David Zaudy, har lån lämnats till Bolaget. Lånen beskrivs i sin helhet ovan, i avsnittet "Väsentliga avtal" – "East Guardian SPC, Miura Holding Limited, Alexander af Jochnick och David Zaudy – Låneavtal avseende 25 MSEK".

Bolaget har utöver ovan inte erhållit, och har inte heller begärt, spärrade bankmedel eller annan säkerhet för ovan beskrivna teckningsförbindelser och garantiåtaganden i samband med Emissionen.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget ingick i september 2018 ett konsultavtal med G Spongh Förvaltnings AB. Konsultavtalet innebär att styrelseledamoten Gunilla Spongh under en tolv månaders period ska assistera Bolaget med förberedelser inför en planerad notering på en reglerad marknadsplats och efterlevnad av de utökade kraven som följer vid en sådan notering. Arvodet under tolv månadersperioden är begränsat till 250 000 SEK.

Utöver vad som beskrivs ovan och i avsnittet "*Teckningsförbindelser*" avseende styrelseledamöternas teckningsförbindelser har inga transaktioner med närstående parter genomförts som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget. Bolaget har inte heller lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till, eller till förmån för, några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget.

Samtliga transaktioner med närstående har genomförts på marknadsmässiga villkor.

RÅDGIVARE OCH INTRESSEN SOM HAR BETYDELSE FÖR EMISSIONEN

Avanza Bank AB (publ) agerar emissionsinstitut i samband med Emissionen. Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB är Bolagets juridiska rådgivare i samband med Emissionen. Avanza och Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med den förestående Emissionen.

Bolaget har även ingått ett avtal med Mt Fort Advisers SA om att Mt Fort Advisers SA ska presentera relevanta investerare för Bolaget som är intresserade av att ingå teckningsförbindelser samt överenskommelser med Dagny OÜ, AC Cleantech Growth Fund I Holding AB och Estreet AB innebärande att dessa vederlagsfritt överlåter teckningsrätter mot att investerarna ingår teckningsförbindelser samt tecknar Konvertibler i Emissionen i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Mt Fort Advisers SA har för Bolaget presenterat investerarna Rose Capital PTY Limited och Gradual Solutions Inc Pte Ltd, vilka har ingått teckningsförbindelser om sammanlagt 30 MSEK motsvarande cirka 37,7 procent av emissionsbeloppet samt överenskommelser med Dagny OÜ, AC Cleantech Growth Fund I Holding AB och Estreet AB om vederlagsfri överlåtelse av teckningsrätter. Förutsatt att Rose Capital PTY Limited och Gradual Solutions Inc Pte Ltd tecknar Konvertibler i Emissionen har Mt Fort Advisers SA rätt till en ersättning från Bolaget motsvarande två procent av det belopp som ovan nämnda investerare tecknar sig för. Ingen annan ersättning utgår för dessa teckningsförbindelser.

Se även "*Teckningsförbindelser*" i avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*".

BOLAGSORDNING

RIPASSO ENERGY AB BOLAGSORDNING ORG. NR 556760-6602

1. FIRMA

Bolagets firma är Ripasso Energy AB (publ).

2. SÄTE

Styrelsen skall ha sitt säte i Göteborg kommun.

3. VERKSAMHET

Bolaget skall bedriva marknadsföring, försäljning, utveckling och tillverkning av förnyelsebara energisystem och därmed förenlig verksamhet.

4. AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

5. ANTAL AKTIER

Antal aktier skall vara lägst 50 000 000 och högst 200 000 000.

6. STYRELSE

Styrelsen skall, förutom de som på grund av lag kan komma att utses i annan ordning, bestå av lägst fyra (4) och högst sex (6) ordinarie ledamöter.

7. REVISORER

Ett registrerat revisionsbolag skall granska bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och, i förekommande fall, verkställande direktörens förvaltning.

8. AVSTÄMNINGSBOLAG

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

9. KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

10. ÅRSSTÄMMA

Årsstämma skall hållas inom sex (6) månader efter utgången av varje räkenskapsår. På stämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

- (a) Val av ordförande vid stämman;
- (b) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- (c) Godkännande av dagordning;
- (d) Val av en (1) eller två (2) justeringsmän;
- (e) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- (f) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse:
Beslut
 - (a) om fastställande av resultat- och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - (b) om disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - (c) om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöter och, i förekommande fall, verkställande director;
 - (d) Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
 - (e) Fastställande av arvoden till styrelsen och, i förekommande fall, revisorerna;
 - (f) Val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer samt eventuella revisorssuppleanter; samt
 - (g) Annat ärende som ankommer på bolagsstämman enligt bolagsordningen eller aktiebolagslagen.

11. ORT FÖR BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämma skall hållas på den ort där styrelsen har sitt säte eller i Stockholm.

12. RÖSTETAL

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädda aktier, utan begränsning i röstetalet.

13. RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Följande handlingar, vilka tidigare publicerats, införlivas i detta Prospekt genom hänvisning och utgör därmed en del av detta Prospekt. De delar av nedanstående dokument som inte införlivas är antingen inte relevanta för en investerare eller återges på annan plats i Prospektet. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016-2017 har ingen information i detta Prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

- Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2016:²⁴ sidan 22 (resultaträkning), sidorna 23-24 (balansräkning), sidan 26 (kassaflödesanalys), sidorna 28-34 (redovisningsprinciper och noter) och sidorna 36-37 (revisionsberättelse).
- Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2017:²⁵ sidan 32 (resultaträkning), sidorna 33-34 (balansräkning), sidan 36 (kassaflödesanalys), sidorna 37-44 (redovisningsprinciper och noter) och sidorna 46-47 (revisionsberättelse).
- Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2018:²⁶ sidan 5 (resultaträkning), sidorna 6-7 (balansräkning) och sidan 8 (kassaflödesanalys).

Föreliggande Prospekt och handlingar som införlivats genom hänvisning enligt ovan kommer under Prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.ripassoenergy.com. På hemsidan finns även bolagsordning tillgänglig. Stiftelseurkund kan erhållas från Bolagsverket.

²⁴ https://ripassoenergy.com/wp-content/uploads/Arsredovisning_2016_Ripasso_Energy.pdf

²⁵ https://ripassoenergy.com/wp-content/uploads/Ripasso_Energy_AR_2017_26mars_webb_version.pdf

²⁶ <https://ripassoenergy.com/wp-content/uploads/Ripasso-Energy-AB-4e-kvartalet-2018-12-31.pdf>

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som aktualiseras med anledning av Emissionen för fysiska personer och aktiebolag som innehåller aktier, teckningsrätter eller konvertibler och som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen baseras på att aktierna, teckningsrätterna och konvertiblerna i Bolaget skatterättsligt anses marknadsnoterade, vilket generellt är fallet om handel i instrumenten på NGM Nordic MTF sker i tillräckligt stor omfattning. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri utdelning och kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehåller aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra deläggarrätter som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Varje innehavare av aktier, teckningsrätter och konvertibler 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 regler och skatteavtal.

INNEHAVARE AV AKTIER, KONVERTIBLER OCH TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra deläggarrätter, till exempel konvertibler och teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter se "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter (s.k. uniträtter)" nedan). Omkostnadsbeloppet för alla deläggarrätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier och marknadsnoterade konvertibler får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och marknadsnoterade konvertibler är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer under samma beskattningsår på aktier och på andra marknadsnoterade deläggarrätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra deläggarrätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Konvertering av konvertibler till aktier utlöser inte beskattning. Konvertiblernas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. För innehavare av konvertibler som väljer att inte konvertera sina konvertibler till aktier kommer konvertiblerna att inlösas vid löptidens slut. Inlösen av konvertibler behandlas som en försäljning av de inlösta konvertiblerna. Återbetalningar av nominellt belopp utlöser inte någon beskattning.

Skatt på utdelning och ränta

För privatpersoner beskattas utdelning och ränta i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning och ränta med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear eller, när det gäller förvaltarregistrerade aktier eller konvertibler, av förvaltaren.

Kompensation för upplupen ränta vid försäljning av konvertibler behandlas skattemässigt som ränteinkomst (dvs. räntekompensationen ska inte inkluderas i kapitalvinstberäkningen). Preliminärskatt innehålls dock inte på kompensation för upplupen ränta.

Aktiebolag

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst, utdelning och ränta, i inkomstslaget näringsverksamhet. För räkenskapsår som påbörjas före den 1 januari 2019 är skattesatsen 22 procent och för räkenskapsår som påbörjas från och med den 1 januari 2019 är skattesatsen 21,4 procent.²⁷ Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Även den skattemässiga behandlingen av konvertering och inlösen av konvertibler motsvarar den som gäller för fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter, såsom konvertibler, får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter (s.k. uniträtter)

Utnyttjande av teckningsrätter för teckning av konvertibler utlöser ingen beskattning. För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt får teckningsrätternas omkostnadsbelopp medräknas vid beräkning av konvertiblernas omkostnadsbelopp.

För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Emissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR INNEHAVARE AV AKTIER, KONVERTIBLER OCH TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Erhållandet av teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlagga kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

²⁷ Skattesatsen 21,4 procent gäller för räkenskapsår som påbörjas efter den 31 december 2018 men före den 1 januari 2021. För räkenskapsår som påbörjas från och med den 1 januari 2021 är skattesatsen 20,6 procent.

Innehavare av konvertibler som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige är normalt inte skattskyldiga för räntan i Sverige. Innehavare av konvertibler kan emellertid bli föremål för beskattning för ränteinkomster i sin hemviststat. Utbetalning av ränta utlöser inte kupongskatt i Sverige.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier, konvertibler och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier, konvertibler, BTU och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

KONVERTIBELVILLKOR

VILLKOR FÖR RIPASSO ENERGY AB (PUBL):S KONVERTIBLER 2017/2019

1. DEFINITIONER

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Avstämningsdag för Betalning"	definieras i punkt 5(a) nedan;
"Avstämningskonto"	avstämningskonto hos Euroclear där respektive Konvertibelinnehavares innehav av Aktier förvärvade genom Konvertering är registrerat;
"Avstämningsregister"	avser avstämningsregister fört av Euroclear i enlighet med lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"Aktier"	avser fullt betalda stamaktier i Bolaget med ISIN SE0009143993 och som för närvarande är noterade på NGM Nordic MTF;
"Bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Bolaget"	Ripasso Energy AB (publ), org nr 556760-6602;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB;
"Faktisk Konverteringsdag"	definieras i punkt 6(f) nedan;
"Konvertering"	utbyte av Konvertibler mot Aktier;
"Konverteringskurs"	den kurs till vilken konvertering ska ske enligt villkor 6(b);
"Konvertibel"	sådan fordran med konverteringsrätt som avses i 15 kap aktiebolagslagen (2005:551) och som utgör del av Lånet och som emitteras under dessa villkor i Avstämningsregistret;
"Konvertibelinnehavare"	den fysiska eller juridiska person som är registrerad på ett VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare avseende en Konvertibel;
"Listbyte"	avser att Bolagets Aktier noteras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet;
"Lånet"	Bolagets konvertibla lån 2019/2021 eller, i förekommande fall, det sammanlagda nominella belopp som vid var tid är utestående under Lånet;
"Möte för Konvertibelinnehavare"	sådant möte med Konvertibelinnehavare som avhålls enligt villkor 15 och 16;
"Ränteförfalldag"	den 31 december, 31 mars, 30 juni och 30 september varje år eller, i den mån sådan dag inte är en Bankdag, den Bankdag som följer efter tillämpning

enligt villkor 5(e). Den första Ränteförfallodagen ska dock vara den 30 juni 2019 och den sista Ränteförfallodagen ska vara Slutförfallodag.

"Slutförfallodag"

den dag då Lånet förfaller till betalning. Slutförfallodag är den sista februari 2021 i den mån konvertering eller inlösen inte skett dessförinnan, i vilka fall Slutförfallodag ska vara Faktisk Konverteringsdag eller den dag då förtida inlösen eller konvertering kan ske enligt dessa villkor; och

"VP-konto"

det avstämningskonto för dematerialiserade värdepapper som förs av Euroclear i enlighet med lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, enligt vilket (i) en ägare av ett sådant värdepapper är direktregistrerad eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat.

2. LÅNEBELOPP, FÖRFALLODAG, RÄNTESATS OCH BETALNINGSMÅTT

- (a) Lånet ska upptas till ett lånebelopp uppgående till högst 79 505 021 kronor, uppdelat på Konvertibler om vardera nominellt belopp om 1 krona.
- (b) Det ursprungliga lånebeloppet av Lånet förfaller till betalning på Slutförfallodagen i den mån Konvertering inte dessförinnan ägt rum.
- (c) Lånet löper med årlig ränta om 10 procent. Räntan löper från och med den sista februari 2019 till och med Slutförfallodagen. Räntan ska beräknas på grundval av ett år om 360 dagar som består av tolv månader med 30 dagar vardera och i händelse av en ofullständig månad, det faktiskt antal dagar som förflutit. Om inte sådant hinder som avses i punkten 23(c) föreligger ska ränta erläggas kvartalsvis i efterskott på varje Ränteförfallodag med start den 30 juni 2019. En sista ränteutbetalning, till de Konvertibelinnehavare som ej genomfört konvertering, kommer att ske på Lånets Slutförfallodag.
- (d) Som framgår av villkor 9 nedan bortfaller vid konvertering rätten till ränta.
- (e) Bolaget åtar sig att verkställa betalning avseende Konvertiblerna i enlighet med dessa villkor.

3. KONTOFÖRANDE INSTITUT, REGISTRERING M.M.

- (a) Efter vederbörlig registrering hos Bolagsverket ska Konvertiblerna registreras av Euroclear i ett Avstämningsregister enligt 4 kap. lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Således kommer inte några fysiska värdepapper att utges. Konvertiblerna kommer att vara fritt överlåtbara när sådan registrering hos Euroclear som avses i föregående mening har skett.
- (b) Konvertibel registreras för Konvertibelinnehavares räkning på deras respektive VP-konto. Registreringar avseende Konvertibel till följd av Konvertering ska ombesörjas av Bolaget.
- (c) Övriga registreringsåtgärder avseende Lånet till följd av åtgärder enligt villkor 9 och 10 ska ombesörjas av Bolaget.

4. EFTERSTÄLLDHET

- (a) Fordran på kapital och ränta ska i händelse av Bolagets likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar efter Bolagets icke efterställda förpliktelser och jämsides (pari passu) med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda detta lån.
- (b) Bolaget förbinder sig, att så länge fordran enligt detta lån är utestående, inte ikläda sig efterställda förpliktelser som i händelse av Bolagets likvidation eller konkurs medför rätt till betalning ur Bolagets tillgångar före fordran enligt detta lån.

5. BETALNING AV RÄNTA SAMT ÅTERBETALNING AV LÅNEBELOPP

- (a) Räntebelopp och Lånet utbetalas eller återbetalas av Euroclear till den som är Konvertibelinnehavare eller såsom i annat fall är berättigad att uppbära räntebelopp respektive lånebelopp på femte Bankdagen före relevant Ränteförfallodag eller Slutförfallodag, eller, på den Bankdag närmare Ränteförfallodagen respektive Slutförfallodagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska värdepappersmarknaden ("**Avstämningsdag för Betalning**").
- (b) Har Konvertibelinnehavare eller den person som i annat fall är berättigad att uppbära betalning avseende ränta respektive lånebelopp, genom kontoförande institut låtit registrera att räntebelopp respektive lånebelopp ska inbetalas till visst bankkonto, sker insättning genom Euroclears försorg på Ränteförfallodagen eller Slutförfallodagen. I annat fall översänder Euroclear betalning av räntebeloppet respektive lånebeloppet på Ränteförfallodagen eller Slutförfallodagen till vederbörande under den adress som är registrerad hos Euroclear på Avstämningsdag för Betalning.
- (c) Skulle Euroclear på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala räntebelopp eller lånebelopp på Ränteförfallodagen eller Slutförfallodagen, utbetalas räntebeloppet respektive lånebeloppet av Euroclear så snart hindret upphört till Konvertibelinnehavare eller till den person som i annat fall är berättigad att uppbära räntebelopp respektive lånebelopp på Avstämningsdag för betalning.
- (d) För den händelse Bolaget skulle underlåta att i rätt tid tillhandahålla Euroclear medel för erläggande av räntebelopp eller lånebelopp på Ränteförfallodag eller Slutförfallodag, ska ränta på förfallet räntebelopp respektive lånebelopp utgå efter den räntesats som anges i punkt 2(c) med tillägg av en (1) procentenhet från Slutförfallodagen till och med den Bankdag under vilken medel senast kl. 10.00 tillhandahållits Euroclear.
- (e) Om en Ränteförfallodag eller Slutförfallodag infaller på en dag som inte är en Bankdag, ska den skjutas upp till närmast följande Bankdag.

6. KONVERTERING

- (a) Konvertibelinnehavare ska äga rätt att under perioden från och med den 1 januari 2021 till den tionde Bankdagen innan Slutförfallodag, eller från och med respektive till och med den tidigare dag som följer av villkor 10 moment K, L, M, N eller O nedan, genom meddelande till Bolaget påkalla Konvertering av sin fordran till nya Aktier till en Konverteringskurs om inledningsvis 10 kronor. Konverteringskursen kan komma att omräknas i enlighet med villkor 10.
- (b) Vid Konvertering erhålls en ny Aktie för varje mot Konverteringskursen svarande fullt belopp av det sammanlagda nominella beloppet av de Konvertibler som en och

samma Konvertibelinnehavare samtidigt önskar Konvertera. Om detta belopp inte är jämnt delbart med Konverteringskursen, utbetalas överskjutande belopp kontant på lånets förfallodag.

- (c) Till följd av Konvertering av Konvertiblerna till nya Aktier kan aktiekapitalet komma att ökas med högst 79 505,021 kronor och antalet Aktier med högst 7 950 502 före eventuell omräkning enligt villkor 10 nedan.
- (d) Vid påkallande av Konvertering ska den av Bolaget fastställda anmälningsblanketten för registreringssyfte vara vederbörligt ifylld och inlämnad till Bolaget. Sådant påkallande av Konvertering är bindande och oåterkalleligt.
- (e) Envar Konvertibelinnehavare ska betala de skatter eller avgifter som kan komma att påfordras Konvertibelinnehavaren i samband med överlåtelse, innehav eller Konvertering av Konvertibel enligt svenska eller utländska lagar eller bestämmelser, eller enligt beslut från en svensk eller utländsk myndighet.
- (f) Bolaget ska säkerställa att Konvertering verkställs så snart som möjligt efter Bolagets mottagande av vederbörligt ifylld anmälningsblankett genom att Aktierna registreras som interimsktior i Bolagets aktiebok som förs av Euroclear (datumet då sådan händelse inträffar avseende en Konvertibel ska vara "**Faktisk Konverteringsdag**" avseende sådan Konvertibel), med beaktande av beslutad eller förestående åtgärd som följer av villkor 10. När registrering har skett hos Bolagsverket blir registrering i Avstämningsregistret slutlig.
- (g) De från en Konvertering resulterande Aktierna ska vara fullt betalda och ska i alla hänseenden ha samma prioritet som och rangordnas lika (pari passu) med alla andra emitterade Aktier per den Faktiska Konverteringsdagen, med förbehåll för villkor 9(a).

7. FÖRTIDA KONVERTERING PÅ KONVERTIBELINNEHAVARES INITIATIV VID ETT LISTBYTE

- (a) Oaktat vad som anges i villkor 6(a) avseende tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering ska varje konvertibelinnehavare, i händelse av ett Listbyte, ha rätt att begära förtida konvertering av alla sina konvertibler, till ett belopp motsvarande den vid var tid gällande Konverteringskursen.
- (b) Bolaget ska inom fem (5) bankdagar från det att Bolaget har offentliggjort Listbytet meddela konvertibelinnehavare därom enligt punkt 19 nedan. Sådant meddelande (och pressmeddelande) ska innehålla information om Listbytet, påminnelse om konvertibelinnehavares rätt att utnyttja sin rätt till förtida konvertering samt sista dag för meddelande om sådan begäran av konvertibelinnehavare.
- (c) Konvertibelinnehavare som önskar utnyttja sin rätt till förtida konvertering enligt denna punkt 7 ska, inom femton (15) bankdagar från Bolagets meddelande om Listbyte, lämna meddelande därom till Bolaget. Sådant meddelande är bindande och kan inte återkallas av konvertibelinnehavaren.

8. KONVERTERING PÅ BOLAGETS INITIATIV

- (a) Bolaget kan efter eget bestämmande från och med den nionde Bankdagen innan Slutförfallodag till och med den tredje Bankdagen innan Slutförfallodag konvertera alla Konvertibler till en bestämd konverteringskurs uppgående till 2 kronor. Konverteringskursen enligt denna punkt 8 kan komma att omräknas i enlighet med villkor 10.

- (b) Till följd av konvertering enligt denna punkt 8 av Konvertiblerna till nya Aktier kan aktiekapitalet komma att ökas med högst 397 525,10 kronor och antalet Aktier med högst 39 752 510 före eventuell omräkning enligt villkor 10 nedan.

9. UTDELNING OCH RÄNTA I SAMBAND MED KONVERTERING

- (a) Aktie som tillkommit på grund av Konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter den Faktiska Konverteringsdagen.
- (b) Vid Konvertering bortfaller rätten till ränta för tiden från närmast föregående Ränteförfallodag till dess att Konvertering sker.

10. OMRÄKNING AV KONVERTERINGSKURS M.M.

Beträffande den rätt som ska tillkomma Konvertibelinnehavare i de situationer som anges nedan ska följande gälla:

- A. Genomför Bolaget en fondemission, ska konvertering, som påkallas vid sådan tidpunkt att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommer på grund av att konvertering verkställs efter ett emissionsbeslut registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid konvertering som verkställs efter beslut om fondemission tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

omräknad Konverteringskurs =

föregående Konverteringskurs x antalet Aktier före fondemission

antalet Aktier efter fondemission

Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av Aktierna ska moment A ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- C. Genomför Bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av konvertering:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då konvertering ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom konvertering, ska medföra rätt att delta i emissionen.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska konvertering – som påkallas på sådan tid, att konverteringen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta moment C, näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan konvertering, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i Emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

omräknad Konverteringskurs =

föregående Konverteringskurs x Aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den officiella kurslistan. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

teckningsrättens värde =

det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (Aktiens genomsnittskurs - emissionskursen för den nya Aktien)

antalet Aktier före emissionsbeslutet

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, verkställs konvertering endast preliminärt, varvid helt antal Aktier enligt den ännu inte omräknade Konverteringskursen registreras interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att Konvertiblerna enligt den omräknade Konverteringskursen kan berättiga till ytterligare Aktier och/eller ett kontantbelopp enligt villkor 6. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan den omräknade Konverteringskursen fastställts.

- D. Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie, som utgivits vid Konvertering, bestämmelserna i moment C första stycket punkterna 1 och 2 äga motsvarande tillämpning.

Vid Konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utföres av Bolaget enligt följande formel:

omräknad Konverteringskurs =

föregående Konverteringskurs x Aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C angivits.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den officiella kurslistan. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid konvertering som verkställs därefter. Vid konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, ska bestämmelserna i moment C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A – D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § första stycket aktiebolagslagen eller bolagsordningen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska vid konvertering som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

omräknad Konverteringskurs =

föregående Konverteringskurs x Aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den officiella kurslistan. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkningen av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande ska gälla.

Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter enligt den officiella kurslistan, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av Konverteringskursen enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar.

Om sådan notering inte äger rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier

som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet. Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid konvertering som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, ska bestämmelserna i moment C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att ge samtliga Konvertibelinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Konvertibelinnehavare, oaktat sålunda att konvertering inte verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit, om konvertering verkställts efter den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att Konvertibelinnehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt villkor 6 ovan ska inte medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal Aktier som Konvertibelinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge Konvertibelinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F, ska någon omräkning enligt moment C, D eller E ovan av Konverteringskursen inte äga rum.

- G. Beslutas om utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 10 procent av Aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid konvertering som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 4 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

omräknad Konverteringskurs =

föregående Konverteringskurs x Aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den officiella kurslistan. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och ska tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

- H. Om Bolagets aktiekapital minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

omräknad Konverteringskurs =

föregående Konverteringskurs x Aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då Aktierna noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat återbetalningsbelopp per Aktie =

det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (Aktiens genomsnittskurs)

det antal Aktier som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad angivits i moment C ovan.

Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och ska tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

Konvertering verkställs inte under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag, då den omräknade Konverteringskursen fastställs enligt vad ovan sagts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget - utan att fråga är om minskning av aktiekapital - skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i moment A – E, G eller H ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Konvertibelinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningen av Konverteringskursen på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Konverteringskursen leder till ett skäligt resultat.
- J. För fastställande av omräknad Konverteringskurs enligt ovan ska Konverteringskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt.
- K. Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation får, oavsett likvidationsgrunden, konvertering inte därefter påkallas. Rätten att påkalla konvertering upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta inte har vunnit laga kraft.

Konvertibelinnehavare äger dock rätt att i nu avsedda fall påfordra omedelbar betalning av Lånets nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Denna rätt inträder, om likvidationen beslutas av bolagsstämman, från och med dagen efter stämman och i annat

fall från och med dagen efter den dag då beslut om likvidation vunnit laga kraft. Inom en vecka därefter ska Bolaget genom meddelande enligt villkor 19 nedan erinra Konvertibelinnehavarna om deras rätt att påfordra omedelbar betalning.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation, ska Konvertibelinnehavarna genom meddelande enligt villkor 19 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att konvertering inte får påkallas, efter det att bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Konvertibelinnehavare – oavsett vad som i villkor 6 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering – äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämman vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

- L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, eller samtliga aktieägare i deltagande bolag underteckna fusionsplan enligt med fjärde stycket i nämnda paragraf, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får Konvertering inte därefter påkallas.

Konvertibelinnehavare äger dock rätt att under en period av två månader räknat från sådant godkännande eller undertecknande påfordra omedelbar betalning av Lånets nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Bolaget ska senast en vecka efter periodens början genom meddelande enligt villkor 19 nedan erinra Konvertibelinnehavarna om denna rätt. Genom vad nu sagts inskränkes inte den rätt, som på grund av lag tillkommer Konvertibelinnehavare i egenskap av borgenär i samband med fusion.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Konvertibelinnehavarna genom meddelande enligt villkor 19 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Konvertibelinnehavarna erinras om att Konvertering inte får påkallas, efter det att slutligt beslut fattats om fusion eller fusionsplanen undertecknats av aktieägarna i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, ska Konvertibelinnehavare – oavsett vad som i villkor 6 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av konvertering – äga rätt att påkalla konvertering från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämman vid vilken fusionsplanen ska godkännas eller före den dag då aktieägarna undertecknar fusionsplanen.

- M. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i moderbolag, eller blir Bolagets Aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga Aktier, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för konvertering enligt villkor 6 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av konvertering (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger aktieägare ensam eller tillsammans med dotterföretag, mer än nio tiondelar av Aktierna, och offentliggör aktieägaren sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Konvertibelinnehavare äger dock rätt att under en period av 60 dagar räknat från sådant offentliggörande som anges ovan i detta moment påfordra omedelbar betalning av Lånets nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta.

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment M, ska – oavsett vad som villkor i 6 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av konvertering –

Konvertibelinnehavare äga rätt att påkalla konvertering fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt 19 nedan erinra Konvertibelinnehavarna om denna rätt samt att konvertering inte får påkallas efter slutdagen. Vidare ska Konvertibelinnehavarna genom meddelandet erinras om sin rätt att påfordra omedelbar betalning i enlighet med vad som anges i föregående stycke.

Enligt lagstiftning kan i samband med tvångsinlösen rätten att påkalla Konvertering komma att temporärt inskränkas och slutdagen komma att senareläggas till följd av att skiljeförfarande har påkallats av majoritetsägaren.

- N. Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, eller samtliga aktieägare i deltagande bolag underteckna delningsplan enligt med fjärde stycket i nämnda paragraf, varigenom Bolaget ska delas genom att en del av eller samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag får konvertering inte därefter påkallas.

Konvertibelinnehavare äger dock rätt att under en period av två månader räknat från sådant godkännande eller undertecknande påfordra omedelbar betalning av Lånets nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Bolaget ska senast en vecka efter periodens början genom meddelande enligt villkor 19 nedan erinra Konvertibelinnehavarna om denna rätt. Genom vad nu sagts inskränkes inte den rätt, som på grund av lag tillkommer Konvertibelinnehavare i egenskap av borgenär i samband med delning.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Konvertibelinnehavarna genom meddelande enligt villkor 19 nedan underrättas om delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska Konvertibelinnehavarna erinras om att konvertering inte får påkallas, efter det att slutligt beslut fattats om delning eller delningsplanen undertecknats av aktieägarna i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad delning enligt ovan, ska Konvertibelinnehavare – oavsett vad som i villkor 6 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering – äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats om delningsavsikten, förutsatt att konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas eller före den dag då aktieägarna undertecknar delningsplanen.

- O. För det fall samtliga Aktier skulle bli föremål för ett offentligt erbjudande om förvärv ska konvertering kunna påkallas efter offentliggörande av sådant erbjudande till och med sista dagen av anmälningstiden enligt erbjudandet. Bolaget ska omedelbart efter sådant offentliggörande meddela Konvertibelinnehavarna att konvertering kan påkallas.
- P. Oavsett vad under moment K, L, M och N ovan sagts om att konvertering inte får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande eller undertecknande av fusionsplan eller delningsplan, eller utgången av ny slutdag vid fusion eller tvångsinlösen, ska rätten att påkalla konvertering åter inträda för det fall att likvidationen upphör eller fusionen, delningen eller tvångsinlösen inte genomförs.
- Q. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får Konvertering inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får Konvertering återigen påkallas.

11. BOLAGETS FÖRVÄRV OCH INLÖSEN AV KONVERTIBLER

- (a) Med förbehåll för de krav (om några) som uppställts av NGM Nordic MTF eller av någon reglerad marknad eller annan erkänd marknadsplats på vilken Konvertiblerna kan tas upp till notering eller handel vid den relevanta tidpunkten, och under förutsättning av iakttagande av gällande lagar och förordningar, kan Bolaget när som helst och till vilket pris som helst förvärva Konvertibler på den öppna marknaden eller på annat sätt.

- (b) Oaktat villkor 2(b) ska Bolaget, för det fall samtliga Aktier skulle bli föremål för ett offentligt erbjudande om förvärv och Konvertibelinnehavare inte har utnyttjat sin rätt till konvertering inom den tid som framgår av villkor 10 mom. O, från och med dagen efter det att anmälningstiden enligt erbjudandet löpt ut, ha rätt att lösa in återstående Konvertibler till deras nominella belopp jämte upplupen men ej utbetald ränta till och med en sådan inlösendag och med tillägg för eventuell positiv differens mellan erbjuden uppköpskurs per aktie enligt det offentliga erbjudandet och Konverteringskurs. Om Bolaget utnyttjar denna rätt till förtida inlösen ska Bolaget inte mindre än 20 Bankdagar och inte mer än 60 Bankdagar före inlösendagen meddela Konvertibelinnehavarna därom. Sådant meddelande ska innehålla väsentlig information avseende det offentliga erbjudandet som föranleder inlösen och uppgift om inlösendagen.

12. BESKATTNING

Alla betalningar som görs av eller på uppdrag av Bolaget avseende Konvertiblerna ska ske utan inskränkningar eller villkor och utan avdrag för eller innehållande av, eller med anledning av, eventuella befintliga eller framtida skatter, tullavgifter, taxeringar eller statliga avgifter, oavsett slag, påförda eller uttagna av eller på uppdrag av Sverige eller någon svensk administrativ eller politisk enhet eller någon svensk myndighet med beskattningsbefogenhet, såvida inte avdrag eller innehållande av sådana skatter, tullavgifter, taxeringar eller statliga avgifter ska ske enligt lag. Bolaget är inte skyldigt att ersätta någon stämpelskatt eller offentlig avgift eller kompensera någon betalning under dessa villkor för någon kungskatt.

13. PRESKRIPTION

Rätten till betalning av lånebeloppet preskriberas tio år efter förfallodagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.

14. UPPSÄGNINGSGRUND

- (a) Om någon av de händelser som anges nedan i detta villkor 14 skulle inträffa (envar en "**Uppsägningsgrund**"), får Konvertibelinnehavare efter beslut på Möte för Konvertibelinnehavare uppmana Bolaget till rättelse eller säga upp Konvertiblerna till betalning, i vilket fall hela det obetalda nominella beloppet för Konvertiblerna, inklusive all upplupen och obetald ränta, omedelbart ska förfalla till betalning.
- (b) Bolaget betalar inte i rätt tid ränta eller något annat belopp hänförligt till Konvertiblerna, såvida inte (i) sådan bristande betalning orsakats av administrativa eller tekniska fel eller störningar i sådana betalnings-, finansiella- eller kommunikationssystem (interna eller externa) eller på sådana finansiella marknader vilka var för sig måste fungera för att sådana betalningar ska kunna göras; och (ii) betalning erläggs inom tio Bankdagar efter förfallodagen.
- (c) Bolaget är (eller bedöms vara i enlighet med tillämpliga lagar) på obestånd, oförmöget att betala sina skulder när de förfaller till betalning, ställer in eller offentligt meddelar sin avsikt att stoppa, ställa in eller skjuta upp samtliga eller en väsentlig del av (eller avseende en viss typ av) betalningarna av sina skulder.

15. BESLUT AV KONVERTIBELINNEHAVARE

- (a) Begäran från Bolaget eller en eller flera Konvertibelinnehavare representerande minst en tiondel av utestående Konvertiblers nominella belopp (sådan begäran får endast med giltig verkan göras av den som är Konvertibelinnehavare på den Bank-

dag som infaller närmast efter dagen då begäran mottas av Bolaget och ska, om den görs av flera Konvertibelinnehavare görs av dem gemensamt) om ett beslut av Konvertibelinnehavarna i en fråga som rör dessa villkor ska ställas till Bolaget och hanteras på ett Möte för Konvertibelinnehavare.

- (b) Bolaget kan avstå från att sammankalla ett Möte för Konvertibelinnehavare om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person eller entitet utöver Konvertibelinnehavarna och sådan person eller entitet har meddelat Bolaget att ett sådant godkännande inte kommer att ges, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är i enlighet med gällande lagstiftning.
- (c) Endast en person som är, eller som har tillhandahållits en fullmakt från en person som är, registrerad som Konvertibelinnehavare på den femte Bankdagen före ett Möte för Konvertibelinnehavare och som är inkluderad i det nominella beloppet för utestående Konvertibler vid denna tidpunkt, kan utöva rösträtt som Konvertibelinnehavare på Möte för Konvertibelinnehavare. Innehavare av förvaltarregistrerade Konvertibler ska anses som Konvertibelinnehavare istället för förvaltaren, om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som visar att personen ifråga den femte Bankdagen före Möte för Konvertibelinnehavare var innehavare av Konvertibel och som anger storleken på sådan persons innehav.
- (d) Beslut är giltiga endast om Konvertibelinnehavare som representerar minst hälften av det nominella beloppet av utestående Konvertibler (det vill säga 50 procent av Lånet) är närvarande på det relevanta Mötet för Konvertibelinnehavare och röstar för beslutet.
- (e) Beslut av Mötet för Konvertibelinnehavare antas genom omröstning om någon Konvertibelinnehavare begär det. Varje röstberättigad Konvertibelinnehavare ska i samband med röstning ha en röst för varje hel multipel om 10 kronor av Konvertibler som Konvertibelinnehavaren innehar.
- (f) Om beslutsförhet inte uppnås vid Möte för Konvertibelinnehavare ska Bolaget sammankalla ett andra Möte för Konvertibelinnehavare (i enlighet med villkor 16(a)), förutsatt att det aktuella förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de personer som inledde förfarandet med att erhålla Konvertibelinnehavarnas samtycke.
- (g) Beslut som skärper eller utökar Bolagets skyldigheter eller som begränsar, inskränker eller upphäver Bolagets rättigheter eller förmåner enligt dessa villkor ska kräva Bolagets samtycke.
- (h) En Konvertibelinnehavare behöver inte använda alla sina röster eller avge alla de röster som denne är berättigad till och kan efter eget bestämmande använda eller avge endast några av sina röster.
- (i) Bolaget får varken direkt eller indirekt betala eller låta betala någon ersättning till eller till förmån för någon Konvertibelinnehavare för eller som uppmuntran till medgivande enligt dessa villkor, om inte sådan ersättning erbjuds samtliga Konvertibelinnehavare som på det relevanta Mötet för Konvertibelinnehavare samtycker inom tidsperioden för då sådan ersättning ska utbetalas.
- (j) Beslut som fattats på ett i vederbörlig ordning sammankallat Möte för Konvertibelinnehavare är bindande för samtliga Konvertibelinnehavare oavsett om de är närvarande eller företrädare vid Mötet för Konvertibelinnehavarna. De Konvertibelinnehavare

vare som inte har godkänt eller röstat för ett beslut ska inte vara ansvariga för skada som detta kan orsaka andra Konvertibelinnehavare.

- (k) Alla kostnader som uppstår för Bolaget för att sammankalla ett Möte för Konvertibelinnehavarna ska betalas av Bolaget.
- (l) Information om beslut som fattats vid ett Möte för Konvertibelinnehavare ska omgående sändas genom meddelande till Konvertibelinnehavarna och publiceras på Bolagets hemsida. Underlåtenhet att göra så ska dock inte medföra att fattade beslut eller uppnådda röstresultat blir ogiltiga. Protokoll från det relevanta Mötet för Konvertibelinnehavare ska på begäran av en Konvertibelinnehavare skickas till denne av Bolaget.

16. MÖTE FÖR KONVERTIBELINNEHAVARE

- (a) Bolaget ska sammankalla ett Möte för Konvertibelinnehavare genom att senast fem Bankdagar från mottagande av Bolagets eller Konvertibelinnehavares begäran (eller sådant senare datum som av tekniska eller administrativa skäl kan vara nödvändigt) sända meddelande till samtliga Konvertibelinnehavare därom.
- (b) Meddelande enligt villkor (a) ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (innefattande varje begäran om Konvertibelinnehavarnas beslut) och (iv) ett fullmaktsformulär. Endast frågor som tagits upp i kallelsen får beslutas om vid Möte för Konvertibelinnehavare. För det fall förhandsanmälan av Konvertibelinnehavarna krävs för att delta i Mötet för Konvertibelinnehavare ska sådant krav anges i kallelsen.
- (c) Möte för Konvertibelinnehavare ska hållas tidigast fem Bankdagar och senast 20 Bankdagar från kallelsen.

17. INGA DIREKTA ÅTGÄRDER AV KONVERTIBELINNEHAVARE

- (a) En Konvertibelinnehavare får inte vidta några som helst åtgärder mot Bolaget för att driva in eller återvinna något enligt dessa villkor förfallet eller utestående belopp eller initiera, stödja eller utverka Bolagets avveckling, upplösning, likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs (eller dess motsvarighet i någon annan jurisdiktion) avseende någon av Bolagets skyldigheter enligt dessa villkor.
- (b) Villkor (a) ska inte vara tillämpligt om Bolaget i enlighet med dessa villkor blivit instruerad av Konvertibelinnehavarna att vidta vissa åtgärder, men av någon anledning inte har vidtagit eller är ur stånd att vidta sådana åtgärder (och det inte beror på en Konvertibelinnehavare) inom skälig tid och sådan underlåtenhet eller bristande förmåga är pågående.
- (c) Bestämmelserna i villkor (a) ska inte på något sätt begränsa en enskild Konvertibelinnehavares rätt att kräva eller driva in förfallna belopp relaterade till Konvertibelinnehavarna som Bolaget ska betala till några men inte alla Konvertibelinnehavare.

18. FÖRDELNING AV TILLGÄNGLIGA MEDEL

Om räntebelopp och/eller Lånet förfallit till betalning och förslår inte medel som inbetalats av Bolaget till full betalning därav, ska medlen – pro rata – i första hand användas till betalning av räntan och i andra hand till amortering på Lånet.

19. MEDDELANDEN

- (a) Meddelanden rörande Lånet ska omedelbart tillställas varje Konvertibelinnehavare och annan rättighetshavare som är antecknad i Bolagets Avstämningsregister. För det fall Lånet är noterat vid reglerad marknad eller annan erkänd marknadsplats ska meddelanden även lämnas i enlighet med bestämmelser som är tillämpliga med anledning därav.
- (b) Meddelande till Bolaget ska skickas till följande adress:

Ripasso Energy AB (publ)
Att: Verkställande direktören
Gruvgatan 35 B
421 30 Västra Frölunda

20. FÖRVALTARE

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i Bolagets skuldbok, äger rätt att registreras på konto som Konvertibelinnehavare. Sådan förvaltare äger mottaga de räntebetalningar som eljest skulle ha tillställts Konvertibelinnehavaren, och ska även i övrigt betraktas som Konvertibelinnehavare vid tillämpning av dessa lånevillkor.

21. ÄNDRING AV LÅNEVILLKOR

- (a) Bolaget ska agera i enlighet med tillämpliga lagar, föreskrifter och god sed på den svenska värdepappersmarknaden, inklusive bland annat relevanta föreskrifter utfärdade av Euroclear.
- (b) Bolaget äger rätt att för Konvertibelinnehavarnas räkning ändra dessa lånevillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Bolagets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Konvertibelinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

22. SEKRETESS

Bolaget och Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Konvertibelinnehavare. Bolaget äger rätt att erhålla uppgifter om Konvertibelinnehavare ur det av Euroclear förda skuldregistret.

23. BEGRÄNSNING AV ANSVAR

- (a) I fråga om de på Bolaget och Euroclear ankommande åtgärderna gäller beträffande Euroclear, med beaktande av bestämmelserna i lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, att ansvar inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.
- (b) Bolaget eller Euroclear är inte heller skyldiga att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget eller Euroclear varit normalt aktsamma.
- (c) Föreligger hinder för Bolaget eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden upp-

skjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Bolaget betala ränta efter den räntesats som gällde på Slutförfallodagen enligt villkor 2(c).

24. TILLÄMPLIG LAG

Svensk lag ska äga tillämpning på Konvertiblerna, dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Alla tvister som uppkommer i anledning av Konvertiblerna och/eller dessa villkor ska avgöras av svensk domstol med Stockholms tingsrätt som första instans (eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget).

ADRESSER

BOLAGET

Ripasso Energy AB (publ)
Gruvgatan 35 B
421 30 Västra Frölunda
www.ripassoenergy.com

EMISSIONSINSTITUT

Avanza Bank AB
Regeringsgatan 103
Box 1399
111 93 Stockholm
www.avanza.se

LEGAL RÅDGIVARE

Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB
Östra Hamngatan 16
Box 2235
403 14 Göteborg
www.mannheimerswartling.se

REVISOR

KPMG AB
Nordenskiöldsgatan 8
Box 227
201 22 Malmö
www.kpmg.se