

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2018 FJÄRDE KVARTALET 2018

1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2018



RIPASSO ENERGY



RIPASSO ENERGY
www.ripassoenergy.com

RIPASSO ENERGY AB I KORTHET

Ripasso Energy AB är ett svenskt miljöteknikföretag som grundades 2008 för att utveckla och kommersialisera stirlingteknologins förmåga att omvandla värmeenergi till elektricitet. Företaget producerar idag lösningar och produkter för framställning av elektricitet till låga priser jämfört med andra förnyelsebara och hållbara alternativ. Ripasso har miljöteknikmarknadens bästa stirlingmotor med en unik kombination av både hög effekt och verkningsgrad. Teknologin är baserad på Kockums världsledande stirlingmotor för ubåtar.

Företagets senaste produkt – PWR BLOK 400-F – är en unik klimatsmart lösning för att utvinna elektricitet ur industriella rest- och fackelgaser till rekordlåga priser. Tillverkning och montering sker i Sverige. Ripasso har idag verksamhet och kunder i Europa och Afrika. Bolaget är listat i Sverige (NGM Nordic MTF), samt handlas på Börse Stuttgart i Tyskland.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER OKTOBER - DECEMBER 2018

- Ripasso Energy AB tecknade en avsiktsförklaring med Glencore om installation av minst 44 och högst 136 PWR BLOK i Sydafrika. Värdet uppgår till mellan 240 och 740 MSEK (22–68 MEUR) och minskar koldioxidutsläppen med mellan 154 000 och 476 000 ton/år. Projektet kan bli det största "waste-to-energy (WtE)"-projektet i sitt slag som genomförts Afrika.
- Styrelsen för Ripasso Energy AB beslutade att kalla till extra bolagsstämma den 16 januari 2019 med förslag om att genomföra en emission av konvertibler om högst 79 505 021 kronor med företrädesrätt för befintliga aktieägare.
- Bolaget anställde Sven Ljungberg som Chief Communication Officer. Rekryteringen är ett led i att förstärka den egna organisationen och att anpassa bolaget inför planerad notering på reglerad marknad. Sven kommer närmast från egen konsultverksamhet och arbetade innan dess som kommunikations- och varumärkeschef på Skandia i många år.
- Bolaget lämnade in en patentansökning avseende företagets produkt PWR BLOK 400-F till det europeiska patentverket (EPO). Ansökan avser ett system för central kontroll och reglering av arbetsgasen i varje stirlingmotor inom ett PWR BLOK och gör produkten billigare att tillverka och förbättrar produktens effektivitet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Ripasso Energy AB skeppade den första PWR BLOK 400-F av sju beställda till den sydafrikanska ferrokromproducenten Afarak Mogale. Installation och driftsättning sker under Q1 enligt plan.
- Vid den extra bolagsstämma den 16 januari beslutades i enlighet med styrelsens förslag om att genomföra en emission av konvertibler om högst 79 505 021 kronor med företrädesrätt för bolagets aktieägare.

FJÄRDE KVARTALET 2018 I SAMMANDRAG

1 januari - 31 december 2018:

- Nettoomsättningen uppgick till 58 349 TSEK (34 034 TSEK)
- Rörelseresultatet uppgick till -14 924 TSEK (-5 137 TSEK)
- Resultat efter skatt uppgick till -19 142 TSEK (-5 539 TSEK)
- Resultat per aktie uppgick till -0,24 SEK (-0,09 SEK)
- Kassaflödet uppgick till -71 874 TSEK (74 201 TSEK)
- Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick 275 433 TSEK (218 007 TSEK)

1 oktober - 31 december 2018:

- Nettoomsättningen uppgick till 14 495 TSEK (12 530 TSEK)
- Rörelseresultatet uppgick till -5 792 TSEK (-2 003 TSEK)
- Resultat efter skatt uppgick till -7 929 TSEK (-2 342 TSEK)
- Resultat per aktie uppgick till -0,10 SEK (-0,04 SEK)
- Kassaflödet uppgick till -11 323 TSEK (93 554 TSEK)
- Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick 14 697 TSEK (10 589 TSEK)

VD HAR ORDET



Den 3 januari 2019 – precis när fjärde kvartalet avslutats – så skeppade vi den första PWR BLOK 400-F från Göteborg. Destination: Afarak Mogales produktionsanläggning för ferrokrom i Sydafrika. Därmed har vi inlett leveransen av Ripasso Energys 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.

Bakom oss har vi ett händelserikt kvartal som inleddes med att vi den 1 oktober 2018 tecknade en avsiktsförklaring med Glencore Operations South Africa (Pty) Ltd. Vår och Glencores intention är att ingå bindande avtal senast den 31 mars 2019 rörande leverans av en installation av minst 44 och högst 136 PWR BLOK 400-F till ett värde på mellan 240 och 740 MSEK (22–68 MEUR). Det kommer också bli det största "waste-to-energy (WtE)"-projektet i sitt slag som genomförts Afrika och minska koldioxidutsläppen med mellan 154 000 och 476 000 ton/år.

Under kvartalet har vi även intensifierat serieproduktionen av stirlingmotorer och montering av PWR BLOK 400-F i Sibbhult för leveransen till Afarak Mogale under 2019. Arbetet har gått bra, men vi kunde tidigt konstatera att tillverkningen av containerdelen

av PWR BLOK blev dyrare än vi prognostiserats. Orsaken till detta var delvis den nya funktionalitet som behövdes bygga in på grund av Sydafrikanska säkerhetsrutiner och -funktioner, men framförallt den snabba produktionstakten för att leverera enligt plan. Då vi valde att själva finansiera affären med Afarak Mogale och få betalt över 3,5 år, så har likviditeten gått ner snabbare än vi planerat. Positivt är dock att själva stirlingmotorerna har blivit 10 procent billigare att tillverka än prognos, och när vi nu 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.

För att säkerställa företagets framtida rörelsekapitalbehov beslutade styrelsen i slutet av kvartalet om att kalla till extra bolagsstämma med förslag om att genomföra en emission av konvertibler om knappt 80 miljoner SEK med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Förslaget antogs vid den extra bolagsstämman den 16 januari 2019.

Avslutningsvis vill jag framhålla att vi under fjärde kvartalet internt även gjort en ny så kallad LCOE-analys (Levelized Cost Of Energy) av PWR BLOK 400-F. Den bekräftar att kostnaden för att producera el med PWR BLOK är ca 20 EUR/MWh, vilket är en avsevärt mycket lägre produktionskostnad än andra energislag kan uppvisa enligt de erkända globala studier som har publicerats. Under 2019 kommer vi få skarpa driftdata från installationen hos Afarak Mogale som kan styrka detta.

Vi har även beslutat att under 2019 låta oberoende internationella verifieringsinstitut granska, utvärdera och certifiera miljöeffekterna av vår teknologi.

Vår ambition ligger fast – under året kommer vi – både kommersiellt och tekniskt bevisa PWR BLOK-400F.

Gunnar Larsson
Verkställande direktör
Ripasso Energy AB (publ)

RESULTATRÄKNING

Belopp i tkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	2018	2017	2018	2017
Rörelsens Intäkter				
Nettoomsättning	-	-	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	14 604	10 440	57 334	31 684
Övriga rörelseintäkter	341	2 090	1 015	2 350
Summa intäkter	14 945	12 530	58 349	34 034
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-9 507	-9 105	-43 409	-23 332
Övriga externa kostnader	-6 041	-2 754	-15 321	-7 587
Personalkostnader	-4 864	-2 648	-13 773	-8 188
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-179	-14	-418	-58
Övriga rörelsekostnader	-146	-12	-352	-7
Summa kostnader	-20 737	-14 533	-73 273	-39 171
Rörelseresultat	-5 792	-2 003	-14 924	-5 137
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 137	-339	-4 218	-402
Resultat från finansiella poster	-2 137	-339	-4 218	-402
Resultat efter finansiella poster	-7 929	-2 342	-19 142	-5 539
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-7 929	-2 342	-19 142	-5 539

BALANSRÄKNING – TILLGÅNGAR

Belopp i tkr	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	275 433	218 007
Summa	275 433	218 007
Materiella anläggningstillgångar		
Nedlagda utgifter på annans fastighet	523	-
Inventarier, verktyg och installationer	2 619	155
Summa	3 142	155
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier i dotterbolag	-	-
Andra långfristiga fordringar	63	68
Summa	63	68
Summa anläggningstillgångar	278 638	218 230
Omsättningstillgångar		
Varulager mm		
Varor under tillverkning	32 055	2 933
Summa	32 055	2 933
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos dotterbolag	-	-
Aktuell skattefordran	233	233
Övriga fordringar	4 119	5 321
Förutbetalda kostnader	375	135
Summa	4 727	5 689
Kassa och bank	29 666	101 540
Summa omsättningstillgångar	66 448	110 162
SUMMA TILLGÅNGAR	345 086	328 392

BALANSRÄKNING - EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i tkr	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital		
Bundet eget kapital		-
Aktiekapital	795	795
Fond för utvecklingsutgifter	111 406	53 979
Summa	112 201	54 774
Fritt eget kapital		
Överkursfond	299 217	299 217
Balanserat resultat	-115 883	-52 917
Periodens resultat	-19 142	-5 539
Summa	164 192	240 761
Summa eget kapital	276 393	295 535
Långfristiga skulder		
Konvertibellån	25 075	25 291
Summa	25 075	25 291
Kortfristiga skulder		
Förskott från kunder	305	305
Leverantörsskulder	12 914	4 658
Övriga kortfristiga skulder	26 805	154
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 594	2 449
Summa	43 618	7 566
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	345 086	328 392

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i tkr	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-7 929	-2 342	-19 142	-5 539
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	179	14	418	58
Summa	-7 750	-2 328	-18 724	-5 481
Betald inkomstskatt	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7 750	-2 328	-18 724	-5 481
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager mm	-18 062	223	-29 122	-1 468
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	-106	-2 916	967	-4 735
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	30 464	-7 353	35 836	1 361
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 546	-12 374	-11 043	-10 323
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-14 697	-10 589	-57 427	-31 813
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 172	-	-3 404	-112
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-	-	-68
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 869	-10 589	-60 831	-31 993
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	91 226	-	91 226
Erhållna aktieägartillskott	-	-	-	-
Upptagna lån	-	25 291	-	25 291
Amortering av lån	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	116 517	-	116 517
Periodens kassaflöde	-11 323	93 554	-71 874	74 201
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	40 989	8 202	101 540	27 339
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	29 666	101 540	29 666	101 540

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsavgifter	Ej registrerat aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Eget kapital vid periodens ingång	612	53 979	183	299 217	-52 917	-5 539
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-	-5 539	5 539
Nyemissioner	183	-	-183	-	-	-
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	-
Ökning av fond för utvecklingsavgifter	-	57 427	-	-	-57 427	-
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-19 142
Eget kapital vid periodens utgång	795	111 406	-	299 217	-115 883	-19 142

Belopp i tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsavgifter	Ej registrerat aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Eget kapital vid periodens ingång	612	20 601	-	208 175	-11 362	-8 177
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-	-8 177	8 177
Nyemissioner	-	-	183	91 042	-	-
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	-
Ökning av fond för utvecklingsavgifter	-	33 378	-	-	-33 378	-
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-5 539
Eget kapital vid periodens utgång	612	53 979	183	299 217	-52 917	-5 539

NYCKELTAL

Belopp i tkr	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Lönsamhet				
Rörelseintäkter	14 945	12 530	58 349	34 034
Rörelseresultat	-5 792	-2 003	-14 924	-5 137
Rörelseresultat efter skatt	-7 929	-2 342	-19 142	-5 539
Avkastning på eget kapital	-3%	-1%	-7%	-2%
Kapitalstruktur				
Soliditet I %	80%	90%	80%	90%
Kassalikviditet	79%	1417%	79%	1476%
Vägt genomsnitt av utestående aktier	79 505 021	61 157 709	79 505 021	61 157 709
- Utestående optioner (*)	4 640 000	4 640 000	4 640 000	4 640 000
- Pågående nyemission	-	18 347 312	-	18 347 312
- Obligationslån/Konvertibler (**)	5 572 146	5 572 146	5 572 146	5 572 146
Antal aktieägare (*)	5862	5350	5862	5350
Resultat per aktie	-0,10 kr	-0,04 kr	-0,24 kr	-0,09 kr
Resultat per aktie efter utspädning	-0,09 kr	-0,03 kr	-0,21 kr	-0,06 kr
Utdelning per aktie	-	-	-	-
Personal				
Medeltal anställda	16	8	12	8
Personalkostnader	4 864	2 648	13 773	8 188

(*) Per Balansdagen

(**) Beräknat antal baserat på konverteringskursen 4,50 kronor per aktie

KOMMENTARER TILL PERIODENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Ställning och resultat

Bolagets intäkter utgörs under 2018 av aktiverat arbete för egen räkning samt intäktsföring av erhållna förskott. Rörelseintäkterna uppgår till 58 349 Tkr (34 034 Tkr). Resultat efter finansiella poster redovisas med -19 142 Tkr (-5 539 Tkr). Det negativa resultatet är till stor del hänförligt till övriga externa kostnader och personalkostnader. Av personalkostnaderna har 8 830 Tkr (5 499 Tkr) aktiverats såsom arbete för egen räkning. Vid räkenskapsårets utgång uppgår de aktiverade utvecklingskostnaderna till 275 433 Tkr (218 007 Tkr).

Kassaflöde och finansiell ställning

Bolagets kassaflöde uppgår till -71 874 Tkr (74 201 Tkr). De likvida medlen uppgick på balansdagen till 29 666 Tkr (101 540 Tkr). Det negativa kassaflödet under 2018 är till stor del hänförligt till kostnader för produktutveckling, vilka har aktiverats.

Förändringar i eget kapital

Bolagets egna kapital uppgick på balansdagen till 276 393 Tkr (295 535 Tkr). Under 2018 har bolagets egna kapital minskat med 19 142 Tkr (5 539 Tkr), vilket är periodens resultat. På balansdagen finns 79 505 021 utestående aktier med ett kvotvärde om 0,01 kr. Den 19 januari 2018 registrerades en ökning av antalet aktier med 18 347 312.

Koncernen

Bolagets dotterbolag Ripasso South Africa har bildats under 2018 men har ännu inte haft några externa intäkter. Aktiekapitalet uppgår till 100 Rand vilket överensstämmer med bokfört värde i moderbolaget. Dotterbolaget har finansierats genom fakturering av kostnader samt lån av moderbolaget. Koncernredovisning har inte upprättats eftersom dotterbolaget är utan väsentlig betydelse (ÅRL 7:3a).

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står, efter hänsyn tagen till årets förlust om -19 141 695 kr, fritt eget kapital om 164 192 471 kr. Styrelsen föreslår att hela beloppet ska balanseras i ny räkning.

ÅRSSTÄMMA OCH ÅRSREDOVISNING

Årsstämma 2019 kommer att hållas den 26 april i Göteborg. Mer information publiceras under april på bolagets hemsida.

Årsredovisning och revisionsberättelse kommer att publiceras på bolagets hemsida den 26 mars 2019 och samtidigt hållas tillgänglig på Ripasso Energys kontor i Västra Frölunda.

FINANSIELL KALENDER

- Årsredovisning för 2018 publiceras den 26 mars, 2019
- Årsstämma för året 2018 hålls den 26 april, 2018 i Göteborg
- Kvartalsrapport för första kvartalet 2019 publiceras den 7 maj
- Halvårsrapport för det första halvåret 2019 publiceras den 13 augusti

- Kvartalsrapport för tredje kvartalet 2019 publiceras den 12 november

REDOVISNINGSPRINCIPER

Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). För mer utförliga principer hänvisas till bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2017. Koncernredovisning har inte upprättats eftersom dotterbolaget är utan väsentlig betydelse (ÅRL 7:3a).

RISKER

Bolagets verksamhet består huvudsakligen i att ta fram och kommersialisera ny teknologi. Bolagets utveckling är därigenom förknippad med tekniska, finansiella och regulatoriska risker. Ytterligare information om risker kommer att ingå i det prospekt som kommer att offentliggöras på eller omkring den 6 februari 2019.

Göteborg, den 4e februari 2019

Sven Sahle
Styrelseordförande

Andreas Ahlström
Styrelseledamot

Johan Ekésiö
Styrelseledamot

Ulf Gundemark
Styrelseledamot

Benedict Morgan
Styrelseledamot

Gunilla Spongh
Styrelseledamot

Gunnar Larsson
Verkställande direktör

NYCKELTALSDEFINITIONER

Rörelseintäkter	Samtliga intäkter inklusive aktiverat arbete för egen räkning.
Rörelseresultat	Resultat efter avskrivningar.
Rörelseresultat efter skatt	Resultat efter skatt.
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt i förhållande till eget 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.
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar exklusive lager dividerat med kortfristiga skulder inklusive föreslagen utdelning.
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.
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.

KONTAKT

Gunnar Larsson, VD, gunnar.larsson@ripassoenergy.com

Ripasso Energy AB huvudkontor: +46 (0)722-32 39 01

Denna information är sådan information som Ripasso Energy AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 4 februari 2019.

Ripasso Energy AB (Publ)

Gruvgatan 35B
421 30 Västra Frölunda
Org.nr. 556760-6602
ir@ripassoenergy.com
www.ripassoenergy.com



RIPASSO ENERGY