

VIKTIG INFORMATION

Informationen i dokumentet får enligt tillämpliga lagar och regler inte göras tillgängliga för vissa personer och följaktligen måste personer som får tillgång till dokumenten informera sig om, samt agera i enlighet med, sådana eventuella restriktioner. Vi ber dig läsa texten nedan och försäkra att du läst den, varje gång du vill öppna den här delen av webbplatsen. Din försäkran måste vara sanningsenlig.

DETTA MATERIAL RIKTAR SIG INTE TILL OCH ÄR INTE TILLGÄNGLIGT FÖR PERSONER MED HEMVIST ELLER SOM BEFINNER SIG I USA, AUSTRALIEN, HONGKONG, JAPAN, KANADA, SCHWEIZ, SINGAPORE ELLER SYDAFRIKA ELLER I NÅGOT ANNAT LAND ELLER NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR DET INTE ÄR TILLÅTET ATT KÖPA ELLER SÄLJA TECKNINGSRÄTTERNA, AKTIERNA ELLER BETALDA TECKNADE AKTIER.

Erbjudandet avseende de värdepapper som omfattas av materialet riktar sig inte till personer vars deltagande kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln och andra till nyemissionen hänförliga handlingar får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i något land där sådan distribution kräver åtgärder som anges i föregående mening eller där det skulle strida mot regler i sådant land.

De värdepapper som omnämns i materialet har inte och kommer inte att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 i dess senaste form ("Securities Act") eller i någon jurisdiktion utanför Sverige. Värdepapper får, i avsaknad av sådan registrering, inte erbjudas eller överlåtas direkt eller indirekt inom USA eller till så kallade U.S. persons (enligt definition i Regulation S i Securities Act) annat än med tillämpning av ett undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i Securities Act. Erbjudandet enligt prospektet riktar sig inte heller till personer med hemvist eller som befinner sig i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore eller USA, och ej heller i övrigt till personer vars deltagande kräver ytterligare prospekt eller registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

I de medlemsländer i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet som implementerat Prospektdirektivet, förutom i Sverige, kan erbjudandet enligt prospektet endast lämnas under förutsättning att det inte leder till krav på upprättande av prospekt.

Jag försäkrar att jag har läst, förstått och att jag kommer att följa ovan nämnda begränsningar.



GRIPEN
OIL & GAS

Gripes Oil & Gas AB (publ)

Inbjudan till teckning av units

November 2013



DEFINITIONER

Med "Gripen Oil & Gas", "Koncernen" eller "Bolaget" avses i det följande Gripen Oil & Gas AB (publ), organisationsnummer 556693-8014, inklusive dotterbolag. Med "Birger Jarl Fondkommission" avses i det följande Birger Jarl Fondkommission AB, organisationsnummer 556710-8948. Med "Remium" avses i det följande Remium Nordic AB, organisationsnummer 556101-9174. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074. Med "Erbjudandet", "Nyemissionen" eller "Företrädesemissionen" avses erbjudandet om att teckna units i den föreliggande emissionen i Gripen Oil & Gas. Med "Övertilldelningsoptionen" avses den option för styrelsen att emittera ytterligare units för att täcka eventuell övertäckning i samband med Erbjudandet. "AktieTorget" avser AktieTorget AB, organisationsnummer 556533-0395. Med "Prospektet" avses föreliggande dokument vilket har upprättats med anledning av Erbjudandet.

FINANSIELL RÅDGIVARE

Birger Jarl Fondkommission och Remium agerar finansiella rådgivare åt Bolaget i samband med Erbjudandet. Remium har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet och agerar emissionsinstitut åt Bolaget i samband med Erbjudandet. Då samtliga uppgifter härrör från Bolaget friskriver sig Remium från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Prospektet.

UTTALANDEN OM FRAMTIDEN

Prospektet innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Sådana framtidsinriktade uttalanden förekommer främst i avsnitten "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Affärsidé, vision, mål och strategier" samt "Verksamhetsbeskrivning". Orden "avser", "förväntar", "skall", "kan", "anser", "bedömer", "förutser", "planerar" och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden.

Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Prospektet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Prospektet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller information om Gripen Oil & Gas bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias.

Information från tredje part har återgivits exakt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående gör även Gripen Oil & Gas vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknad. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Gripen Oil & Gas konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren på att Prospektet särskilt på marknadsstatistik är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

VILLKOR I SAMMANDRAG:

Företrädesrätt:	Sex (6) befintliga aktier ger rätt att teckna en (1) unit. En unit består av en (1) aktie samt en (1) teckningsoption av serie TH1 som ger rätt till teckning av en (1) ny aktie till teckningskursen 2,00 SEK per aktie under perioden 1 maj - 2 juni 2014.
Emissionskurs:	1,00 SEK per unit. Courtage utgår ej.
Avstämningdag:	7 november 2013
Teckning genom betalning:	11 - 25 november 2013
Handel med uniträtter:	11 - 20 november 2013
Handel med BTU:	11 november 2013 tills emissionen är registrerad hos Bolagsverket.
Likviddag vid teckning utan företrädesrätt:	Enligt anvisningar på avräkningsnota.

INFORMATION OM AKTIEN:

Kortnamn:	GOG
ISIN-kod för aktie:	SE0003622091
ISIN-kod för UR:	SE0005504560
ISIN-kod för BTU:	SE0005504578
ISIN-kod för teckningsoption TH1:	SE0005504586

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Gripen Oil & Gas AB (publ) lämnar ekonomisk information enligt nedan angivna informationsschema.

Delårsrapport januari - september 2013:	21 november 2013
Delårsrapport januari - december 2013:	20 februari 2014
Delårsrapport januari - mars 2014:	22 maj 2014

Prospektet har upprättats av styrelsen för Gripen Oil & Gas med anledning av Erbjudandet. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (Prospektförordningen). Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Erbjudande att förvärva units i Gripen Oil & Gas enligt Prospektet riktar sig inte till allmänheten i annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig till Bolagets aktieägare och graden av offentliggörande för prospekt står i rimlig proportion till den typ av emission som det är frågan om. Erbjudandet riktar sig ej heller till personer vars deltagande i Erbjudandet kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende. Aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse, eller enligt tillämplig lag i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore eller Sydafrika och får inte erbjudas eller överlåtas, direkt eller indirekt, till person med hemvist i något av dessa länder eller för sådan persons räkning annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt Securities Act eller motsvarande lag. Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och på Erbjudandet enligt Prospektet. Prospektet hålls tillgängligt elektroniskt via Gripen Oil & Gas (www.gripenab.com) och Remiums (www.remium.com) hemsidor, samt i tryckt form på Gripen Oil & Gas och Remiums kontor. Papperskopior av Prospektet kan på begäran erhållas kostnadsfritt från Gripen Oil & Gas och Remium.

INNEHÅLL

SAMMANFATTNING	4
ALLMÄNNA VERKSAMHETSRELATERADE RISKER	10
SÅ GÅR NYEMISSIONEN TILL.....	16
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS.....	18
BAKGRUND OCH MOTIV.....	19
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	20
VD HAR ORDET	23
MARKNADSÖVERSIKT	24
AFFÄRSIDÉ, VISION, MÅL OCH STRATEGIER	28
VERKSAMHETSBESKRIVNING.....	30
FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG.....	36
PROFORMA.....	37
REVISORNS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNINGEN	40
KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION.....	41
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	43
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER.....	45
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	49
OPTIONSVILLKOR	53
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	58
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	60
UTLÅTANDEN FRÅN TREJDE MAN.....	61
ADRESSER.....	62

SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A-E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning avseende en nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Eftersom några andra punkter inte behöver ingå, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning, kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

- A.1 Varning** Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut att investera i Gripen Oil & Gas ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifter i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. 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 när de överväger att investera i sådana värdepapper.
- A.2 Finansiella mellanhänder** Ej tillämpligt. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare

- B.1 Firma** Bolagets firma är Gripen Oil & Gas AB (publ). Bolaget är publikt och noterat på AktieTorget med kortnamn GOG. Aktiens ISIN-kod är SE0003622091.
- B.2 Säte och bolagsform** Gripen Oil & Gas har sitt säte i Gotlands län, Region Gotland (Gotlands kommun), Sverige. Bolaget bedriver verksamhet enligt svensk lagstiftning.
- B.3 Huvudsaklig verksamhet** Gripen Oil & Gas har en portfölj omfattande åtta undersökningstillstånd (541 km²) på Gotland, fokuserade på oljeutvinning, 12 gasundersökningstillstånd (443 km²) i Östergötland samt ytterligare 185 km² gasundersökningstillstånd på fem områden på Öland. Bolaget har nyligen ansökt om ytterligare tillstånd på Gotland, med vilka Bolaget skulle ha totalt 1 872 km², helägt av Bolaget. Gripen Oil & Gas innehar den största totalytan undersökningstillstånd för olja och gas i Sverige.

B.4a Beskrivning av trender i branschen

Nedan framgår de huvudsakliga drivkrafterna för Gripen Oil & Gas marknad.

Cirka 54 procent av världens energiförbrukning härstammar från olja och naturgas. Ekonomisk tillväxt är den främsta drivkraften bakom efterfrågan på olja och gas. Energibehovet per capita ökar hela tiden trots att teknikutvecklingen ökar effektiviteten. Detta beror på att tillväxten främjar en ökad efterfrågan på rörlighet och befolkningstillväxt. Världens energibehov tillgodoses i stor utsträckning av fossila bränslen, av vilka olja är den dominerande. EIA prognosticerar att världens energikonsumtion kommer att växa med 56 procent mellan 2010 och 2040. Mycket av ökningen i energiförbrukningen sker i länder utanför OECD där efterfrågan drivs av stark, långsiktig ekonomisk tillväxt. Förnybar energi och kärnkraft är de snabbast växande energikällorna men fossila bränslen kommer enligt EIA att fortsätta leverera nästan 80 procent av världens energianvändning fram till 2040. Naturgas är det snabbast växande fossila bränslet enligt EIAs prognos och användningen förväntas öka med i genomsnitt 1,7 procent per år.

B.5 Koncern

Moderbolaget Gripen Oil & Gas AB (publ) (org. nr. 556693-8014) har säte i Gotlands län, Region Gotland (Gotlands kommun), Sverige. Gripen Oil & Gas innehar två rörelsedrivande dotterbolag som ägs till vardera 100 procent; Gripen Gas AB med säte i Stockholms län, Upplands Väsby kommun, Sverige och Gotland Exploration AB med säte i Västra Götalands län, Göteborgs kommun, Sverige. Dotterbolaget Gripen Gas AB bedriver prospektering efter och exploatering av gas i den organiskt rika alunskiffern i Östergötland. Dotterbolaget Gotland Exploration AB bedriver prospektering efter och utvinning av olja och gas på Gotland.

B.6 Anmälningsskyldiga personer, större aktieägare samt kontroll av bolaget

Antalet aktier i Gripen Oil & Gas uppgår före Nyemissionen till 91 522 837. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,10 SEK och medför lika rätt till andel i Gripen Oil & Gas tillgångar, resultat och rösträtt. Bolaget har en spridd ägarkrets och antalet aktieägare i Gripen Oil & Gas uppgick till 3 934 per den 28 juni 2013. Stephen Crabtree är Bolagets största ägare med ett innehav av 18 421 053 aktier motsvarande 20,1 procent av kapitalet och rösterna. Bolaget saknar kännedom om anmälningsskyldigt direkt eller indirekt innehav av kapitalandelar eller rösträtt i emittenten. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget. Tabellen baseras på Bolagets ägare per den 31 juli 2013.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Stephen Crabtree	18 421 053	20,1%
Övriga aktieägare	73 101 784	79,9%
Totalt	91 522 837	100,0%

Källa: SIS Ägarservice AB.

B.7 Utvald historisk finansiell information

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG Koncernen (TSEK)	2013-01-01 -2013-06-30 6 månader	2012-01-01 -2012-06-30 6 månader	2012-01-01 -2012-12-31 12 månader
Rörelsens intäkter	0	N/A	-132
Rörelsens kostnader	-933	N/A	-132
Rörelseresultat	-933	N/A	-134
Resultat efter finansiella poster	-936	N/A	-134
Årets resultat	-936	N/A	-132

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG Koncernen (TSEK)	2013-06-30 6 månader	2012-06-30 6 månader	2012-12-31 12 månader
TILLGÅNGAR			
Summa anläggningstillgångar	2 117	N/A	2 273
Summa omsättningstillgångar	4 658	N/A	489
SUMMA TILLGÅNGAR	6 775	N/A	2 762
Summa eget kapital	6 709	N/A	2 760
Summa kortfristiga skulder	66	N/A	2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 775	N/A	2 762

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG Koncernen (TSEK)	2013-01-01 -2013-06-30 6 månader	2012-01-01 -2012-06-30 6 månader	2012-01-01 -2012-12-31 12 månader
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-1 109	N/A	-59
Kassaflöden från investeringsverksamheten	-69	N/A	181
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	4 885	N/A	0
Årets kassaflöde	3 708	N/A	133

NYCKELTAL I SAMMANDRAG Koncernen (TSEK)	2013-01-01 -2013-06-30 6 månader	2012-01-01 -2012-06-30 6 månader	2012-01-01 -2012-12-31 12 månader
Räntabilitet på totalt kapital (%)	-19,6	N/A	-4,8
Räntabilitet på eget kapital (%)	-19,7	N/A	-4,9
Soliditet (%)	99,0	N/A	99,9
Resultat per aktie (SEK)	-0,05	N/A	-0,01
Eget kapital per aktie (SEK)	0,22	N/A	0,16
Antal aktier (st)	30 119 328	N/A	17 802 200
Utdelning per aktie (SEK)	nm	nm	-

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

RÄNTABILITET PÅ TOTALT KAPITAL
Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt totalt kapital.

RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL
Nettoresultat enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt eget kapital.

SOLIDITET
Eget kapital i procent av balansomslutning.

RESULTAT PER AKTIE
Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

EGET KAPITAL PER AKTIE
Eget kapital i relation till antal aktier på balansdagen.

UTDELNING PER AKTIE
Utdelning per aktie under perioden.

B.8 Proforma-redovisning

Nedanstående proformaredovisning under avsnittet "Proforma" syftar till att ge en översiktlig bild av de finansiella effekterna av Bolagets förvärv av samtliga aktier i Gripen Gas AB. Förvärvet godkändes av årsstämman den 24 juni 2013.

Proformaredovisningen avser att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärvet via apportemissionen hade haft på Bolagets koncernresultaträkning för perioden 1 januari – 31 december 2012 under förutsättning att transaktionen hade genomförts den 1 januari 2012 respektive effekten på Bolagets koncernbalansräkning per den 31 december 2012 under förutsättning att transaktionen hade genomförts per den 1 januari 2012.

Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således ej till att beskriva Bolagets faktiska resultat eller finansiella ställning. Vidare är proformaredovisningen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden.

PROFORMA RESULTATRÄKNING 2012-01-01 - 2012-12-31 (TSEK)	Gotland Oil (koncern)	Gripen Gas AB	Förvärvs- relaterade poster ⁶	Gripen Gas & Oil (koncern) proforma
Nettoomsättning	0	0	0	0
Råvaror och förnödenheter	0	-1 759	0	-1 759
Övriga externa kostnader	-57	-482	0	-539
Avskrivning goodwill	-75	0	^{A)} -6 232	-6 307
Rörelseresultat	-132	-2 241	-6 232	-8 605
Ränteintäkter	0	37	0	37
Räntekostnader	-2	0	0	-2
Resultat efter fin poster	-134	-2 204	-6 232	-8 570
Årets resultat	-134	-2 204	-6 232	-8 570

^{A)} Avskrivning goodwill är baserad på preliminär förvärvsanalys av Gripen Gas AB, med en avskrivningstid på 5 år (31 161 / 5 = 6 232).

B.8 Proforma-
redovisning
(forts.)

PROFORMA BALANSRÄKNING 2012-12-31 (TSEK)	Gotland Oil (koncern)	Gripen Gas AB	Förvärvs- justeringar	Koncernba- lansräkning
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Goodwill	2 244	0	^{B)} 31 161	33 405
Avskrivning GW	-75	0	^{A)} -6 232	-6 307
Immateriell tillgång	104	0	0	104
Finansiell anl tillgång	0	152	0	152
Summa Anläggningstillgångar	2 273	152	24 929	27 354
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Övriga fordringar	4	499	0	503
Kassa och Bank	485	1 139	0	1 624
Summa Omsättningstillgångar	489	1 638	0	2 127
Summa Tillgångar	2 762	1 790	24 929	29 481
EGET KAPITAL				
Aktiekapital	1 780	100	^{C)} 6 040	7 920
<i>Fritt Eget kapital</i>				
Överkursfond	1 263	3 950	^{D)} 24 910	30 123
Balanserad Vinst eller Förlust	-149	-211	^{E)} 211	-149
Årets Resultat	-134	-2 204	^{F)} -6 232	-8 570
Summa Eget kapital	2 760	1 635	24 929	29 324
KÖRTFRISTIGA SKULDER				
Övriga skulder	0	29	0	29
Interimsskulder	2	126	0	128
Summa kortfristiga skulder	2	155	0	157
Summa Eget kapital och Skulder	2 762	1 790	24 929	29 481

^{A)} Avskrivning goodwill är baserad på preliminär förvärvsanalys av Gripen Gas AB, med en avskrivningstid på 5 år ($31\,161 / 5 = 6\,232$).

^{B)} Goodwill är baserad på preliminär förvärvsanalys av Gripen Gas AB.

^{C)} Justering Aktiekapitalet består av eliminering av aktier i Gripen Gas AB 100 tkr och nyemitterade aktier i Gotland Oil AB på 6 140 tkr ($6\,140 - 100 = 6\,040$).

^{D)} Justering Överkursfond består av tillkommande överkurs vid emissionen i Gotland Oil AB på 28 860 tkr samt avgående eliminering av förvärvad överkursfond i Gripen Gas AB på 3 950 tkr ($28\,860 - 3\,950 = 24\,910$).

^{E)} Justering Balanserad Vinst eller Förlust består av eliminering av förvärvad balanserad förlust i Gripen Gas AB på 211 tkr.

- B.9 Resultatprognos** Ej tillämplig. Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
- B.10 Anmärkningar i revisionsberättelse** Ej tillämplig. Det finns inga anmärkningar i revisionsberättelserna.
- B.11 Rörelsekapital** Styrelsen för Gripen Oil & Gas gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden, då Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden överstiger Bolagets kort- och långfristiga finansiella resurser. Det befintliga rörelsekapitalet, vid dateringen av föreliggande Prospekt, bedöms tillräckligt för att bedriva verksamheten enligt gällande affärsplan till februari 2014. Underskottet i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 8 MSEK. Bolaget behöver kapitaltillskottet från Nyemissionen för att enligt styrelsens bedömning ha tillräckligt rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden. Om Nyemissionen ej genomförs skulle Bolaget tvingas att söka andra finansieringsmöjligheter i form av t.ex. riktad nyemission eller förhandla om en kreditfacilitet vilket även kan vara fallet om ett större kapitalbehov än beräknat uppstår. Därutöver skulle Bolaget behöva ompröva expansionstakten i den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur. Kapitaltillskottet avses att användas främst till ytterligare borrhningar, geofysiska undersökningar samt tekniska reservoarstudier.

Avsnitt C – Värdepapper

- C.1 Slag av värdepapper** Erbjudandet avser en sk "unit", d.v.s. en enhet bestående av en nyemitterad aktie i Bolaget samt en teckningsoption av Bolagets serie TH1. Bolagets aktie har ISIN-kod SE0003622091, och teckningsoption TH1 kommer att tilldelas ISIN-kod SE0005504586.
- C.2 Valuta** Bolagets aktier är utgivna i svenska kronor och har utfärdats enligt aktiebolagslagen.
- C.3 Aktier som är emitterade respektive inbetalda** Aktiekapitalet i Gripen Oil & Gas uppgår före Nyemissionen till 9 152 283,70 SEK, fördelat på 91 522 837 aktier. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,10 SEK och medför lika rätt till andel i Gripen Oil & Gas tillgångar och resultat.
- C.4 Rättigheter som hänger samman med värdepapperen** Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Varje aktieägare är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier vid bolagsstämma.

- C.5 Eventuella överlåtelseinskränkningar** Aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.
- C.6 Handel i värdepapperen** Gripen Oil & Gas aktier är upptagna för handel på AktieTorget. Efter att Nyemissionen registrerats vid Bolagsverket kommer Gripen Oil & Gas att ansöka om upptagande för handel av de nyemitterade aktierna på AktieTorget. Aktierna beräknas bli föremål för handel omkring den 20 december 2013. Gripen Oil & Gas är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas.
- C.7 Utdelningspolitik** Storleken på kommande utdelningar beror på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kapitalbehov och kassaflöden. Gripen Oil & Gas har hittills inte lämnat utdelning till sina aktieägare. Bolaget väntas befinna sig i en expansiv investeringsfas de närmaste åren varför Bolagets eventuella utdelningsbara medel med stor sannolikhet kommer att återinvesteras i verksamheten. Till följd av detta gör styrelsen för Gripen Oil & Gas bedömningen att kontant utdelning till aktieägarna ej kommer att lämnas de närmaste åren.

Avsnitt D – Risker

- D.1 Huvudsakliga risker avseende bolaget och branschen** Bland huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen kan nämnas att Koncernens verksamhet är föremål för alla de risker och osäkerheter som verksamheter inriktade på prospektering samt förvärv, utbyggnad, produktion och försäljning av olja och gas är förknippade med. Alla värderingar av olje- och gasreserver samt olje- och gasresurser innehåller mått av osäkerhet. I många fall leder prospekteringsaktiviteter aldrig till utbyggnad och produktion. Dessutom, Koncernens oförmåga att behålla och expandera sina reserver skulle få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Koncernen kan även drabbas av olyckor och skador på anläggningar, miljö och människor samt naturkatastrofer. Varje större skada kan komma att få en negativ effekt på Koncernens förmåga att producera olja och gas.
- D.3 Huvudsakliga risker avseende värdepapperen** Bland huvudsakliga risker avseende värdepapperen kan nämnas att värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital. Investeringar i Bolaget bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld samt generell information om branschen.

Avsnitt E – Erbjudande

- E.1 Intäkter och kostnader avseende erbjudandet** Från emissionsbeloppet om cirka 15,3 MSEK kommer avdrag att göras för kostnader hänförliga till ersättning till emissionsinstitutet och garantier samt uppskattade övriga transaktionskostnader föränledda av Nyemissionen (emissionskostnader). Dessa kostnader är uppskattade till cirka 3,4 MSEK, varav cirka 1,5 MSEK utgör garantiersättning. Emissionskostnaderna kommer att redovisas mot influen likvid. Inga kostnader kommer att åläggas investerare.
- E.2a Motiv till erbjudandet** Emissionslikviden från Erbjudandet, om cirka 15,3 MSEK före emissionskostnader, avses användas främst till ytterligare borrhningar, geofysiska undersökningar samt tekniska reservoarstudier. I Östergötland planerar Bolaget att borra undersökningsbrunnar för att påvisa kommersiella gasflöden i de kvarvarande undersökningslicenser som ännu inte undersökts genom borrhningar. Utöver undersökningsborrhningar kommer Bolaget att utföra ytterligare tester på den tidigare upptäckten vid Ekebyborna, där man avser att testa gasflöden, kvalitet och produktionstakt under en längre period. Den information som förväntas erhållas kommer att öka Bolagets förståelse för hur reservoaren beter sig. Resultaten kommer sedan att integreras i en datorsimulering av reservoaregenskaper och redan påbörjade desorptionsstudier. Under 2012 sköt Bolaget en 2D-reflekterande seismiklinje för att skapa en bild av reservoaren och i synnerhet förekomsten av naturliga sprickor. Bolaget avser att fortsätta att utveckla denna teknologi. Borrprogrammet på Gotland kommer att fortsätta så snart reservoarstudier och insamlande av viss ny seismik har genomförts samt att genomgången av existerande och ny seismik har gått igenom för att identifiera de främsta borrhplatserna. Så snart passande borrhplatser har identifierats kommer borrhningarna att återupptas.
- E.3 Erbjudandets villkor** Styrelsen i Gripen Oil & Gas beslutade den 15 september 2013 om nyemission med företräde för Bolagets aktieägare. Extra bolagsstämma beslutade den 9 oktober att i efterhand godkänna styrelsens beslut om nyemission. Beslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst 1 525 380,6 SEK, från 9 152 283,7 SEK till högst 10 677 664,3 SEK, genom nyemission av högst 15 253 806 aktier. Antalet aktier kommer därmed att öka från 91 522 837 aktier till högst 106 776 643 aktier vilket medför en maximal utspädning om 14,3 procent. I emissionen emitteras även högst 15 253 806 teckningsrätter som ger rätt att teckna 15 253 806 aktier vilket medför en ytterligare maximal utspädning om 12,5 procent. Aktieägare som inte deltar i Nyemissionen kommer att få sitt ägande utspätt, men har möjlighet att få ekonomisk kompensation genom att sälja sina uniträtter.
- E.4 Intressen och villkor** USB Investment BV har genom emissionsgaranti förbundit sig att teckna de units i Nyemissionen som eventuellt inte har tecknats med eller utan stöd av uniträtter. Interfox Invest AB, Birger Jarl Fondkommission och Remium agerar finansiella rådgivare åt Bolaget i samband med Nyemissionen. Remium har tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Nyemissionen och erhåller ersättningen för sådan rådgivning.
- E.5 Lock-up agreements** Ej tillämplig, inga Lock up agreements förekommer i Erbjudandet.
- E.6 Utspädnings-effekter** Beslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst 1 525 380,6 SEK, från 9 152 283,7 SEK till högst 10 677 664,3 SEK, genom nyemission av högst 15 253 806 aktier. Antalet aktier kommer därmed att öka från 91 522 837 aktier till högst 106 776 643 aktier vilket medför en maximal utspädning om 14,3 procent. I emissionen emitteras även högst 15 253 806 teckningsrätter som ger rätt att teckna 15 253 806 aktier vilket medför en ytterligare maximal utspädning om 12,5 procent.
- E.7 Kostnader för investeraren.** Ej tillämpligt, Bolaget ålägger inte investeraren några kostnader.
- Innehav av sex (6) befintliga aktier i Gripen Oil & Gas ger rätt att teckna en (1) unit bestående av en (1) ny aktie till teckningskursen 1,00 SEK per aktie samt en teckningsoption av serie TH1 som ger rätt till teckning av en (1) ny aktie till teckningskursen 2,00 SEK per aktie under perioden 1 maj till den 2 juni 2014. Genom Erbjudandet tillförs Gripen Oil & Gas cirka 15,3 MSEK före emissionskostnader. Teckning av units med stöd av företrädesrätt ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 11 november 2013 till och med den 25 november 2013. Teckning utan stöd av företrädesrätt ska ske på separat anmälningsedel under samma period.

ALLMÄNNA VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Koncernens verksamhet är föremål för alla de risker och osäkerheter som verksamheter inriktade på prospektering samt förvärv, utbyggnad, produktion och försäljning av olja och gas är förknippade med. Dessa risker kan inte helt undvikas ens med en kombination av erfarenhet, kunskap och noggrann utvärdering.

RISKER OCH OSÄKERHETER SOM VANLIGEN FÖRKNIPPAS MED OLJE- OCH GASVERKSAMHET

De risker och osäkerheter som vanligen förknippas med olje- och gasverksamhet innefattar, men är inte begränsade till, bränder, explosioner, "blowouts" (det vill säga ett okontrollerat utsläpp av olja, gas eller vatten från en oljebrunn), utsläpp av sur gas, brott i pipelines och oljespill. Var och en av dessa risker kan resultera i omfattande skador på olje- och gasbrunnar, produktionsanläggningar, annan egendom, miljö och kan även medföra betydande personskador. Detta kan i sin tur leda till omfattande skadeståndsansvar eller annat ansvar. Även uppsamlingsystem och processanläggningar är föremål för många av dessa risker. Varje större skada på de system och anläggningar som Koncernen är beroende av kan vidare få en negativ effekt på Koncernens förmåga att sälja sin producerade olja och gas. Olje- och gasverksamhet omfattas även av risk för en förtida nedgång i reserverna av naturliga orsaker eller inflöde av vatten i producerande formationer.

FÖRSENINGAR ELLER NEGATIV PÅVERKAN AV FAKTORER SOM LIGGER UTANFÖR KONCERNENS KONTROLL

Prospektering och exploatering av olje- och gasreserver kan komma att bli försenade eller påverkas negativt av faktorer som ligger utanför Koncernens kontroll. Sådana faktorer omfattar bland annat ogynnsamma väder-, klimat- eller geologiska förhållanden, beslut tagna eller arbete utfört av samarbetspartners, landägare eller leverantörer, vilka Koncernen kan vara eller kan komma att bli beroende av, tillmötesgående av regerings- eller myndighetskrav, brister eller förseningar vid installation och beställning av maskiner och utrustning, eller förseningar vid import eller förtullning, olyckor, skador på anläggningar, miljöskador eller personskador. Förseningar eller andra negativa effekter på prospektering och exploatering kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

GEOLOGISKA RISKER OCH OSÄKERHETER KRING BERÄKNINGEN AV RESERVER

Alla värderingar av olje- och gasreserver samt olje- och gasresurser innehåller mått av osäkerhet. Bolagets värderingar av reserver och resurser sker enligt vedertagna regler och standarder. I många fall leder prospekteringsaktiviteter aldrig till utbyggnad

och produktion. Även om oljebolag försöker minimera riskerna genom seismiska undersökningar kan detta vara mycket kostsamt och kräva stora insatser utan att leda till borrhning. Det finns en betydande risk att uppskattade volymer inte överensstämmer med verkligheten. Sannolikheten för fynd av olja eller gas vid prospekteringsbrunnar varierar. Den information om reserver, resurser och fyndigheter som anges i detta Prospekt representerar således endast estimat som är baserade på tillgänglig geologisk och geofysisk data och tekniska data, vars omfattning och tillförlitlighet varierar. Estimatet baseras på sådan information som var tillgänglig vid den tid då beräkningarna framställdes och är föremål för förändringar och löpande justeringar. Den faktiska produktionen och kassaflödet kommer därför sannolikt att skilja sig från beräkningarna och dessa variationer kan ibland bli stora. Visar sig en brunn vara tom eller inte producera lönsamma flöden ger investeringen ingen avkastning. Kassaflödesanalyser är delvis baserade på antaganden om att vissa framtida prospekterings- och utbyggnadsverksamheter blir framgångsrika. Detta är inte alltid fallet och uppskattade reserver, resurser, fyndigheter och kassaflöde kan därför reduceras i den utsträckning som utvinningsaktiviteterna inte, helt eller delvis, uppnår den bedömda nivån.

Olje- och gasreserver utgör en viktig faktor för Koncernens investeringsbeslut. De utgör också en viktig del i värderingen för bedömning av nedskrivningsbehov av det bokförda värdet på Koncernens olje- och gastillgångar. En övervärdering av ett områdes reserver kan därför få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

NEDGÅNG I RESERVER ELLER OFÖRMÅGA ATT ANSKAFFA RESERVER

Prospektering, förvärv och utbyggnad av olje- och gasreserver är en kapitalintensiv verksamhet och kassaflödet från den löpande verksamheten i kombination med tillgången till extern finansiering kommer att vara avgörande för i vilken utsträckning Koncernen i framtiden kan göra nödvändiga investeringar för att behålla och expandera sina reserver.

NEDGÅNG I RESERVER

Koncernens framtida kassaflöde är starkt beroende av att Koncernen inte får en förtida nedgång i reserverna

av naturliga orsaker eller inflöde av vatten i producerande formationer. Detta skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

EXPLOATERING AV NUVARANDE RESURSER OCH RESERVER

Koncernens framtida kassaflöde är starkt beroende av att Koncernen lyckas med att exploatera sina nuvarande resurser och reserver på ett framgångsrikt sätt. Koncernens oförmåga att exploatera sina nuvarande resurser och reserver skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

FÖRVÄRV, UPPTÄCKT ELLER

UTVECKLING AV YTTERLIGARE RESERVER

Koncernens framtida kassaflöde är starkt beroende av att Koncernen lyckas med att förvärva, upptäcka eller utveckla ytterligare reserver. Utan åtkomst till nya reserver genom prospektering, förvärv och utbyggnad kommer Koncernens reserver och produktion att minska över tiden när dess befintliga reserver töms ut. Koncernens oförmåga att upptäcka eller utveckla ytterligare reserver skulle få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

PRISFLUKTUATIONER PÅ OLJA OCH GAS

Efterfrågan och priset på olja och gas är i betydande utsträckning beroende av en mängd faktorer utanför Koncernens kontroll, bland annat väderförhållanden, priset på och tillgången till alternativa energikällor, regerings- och centralbanksåtgärder, åtgärder vidtagna av internationella karteller (främst OPEC) samt den globala ekonomiska och politiska utvecklingen. Dessa faktorer påverkar i sin tur global tillgång och efterfrågan på olja och gas. Prisfluktuationer är således normalt en följd av faktorer som Koncernen inte kan påverka. Även om oljepriset under senare tid varit relativt stabilt har världsmarknadspriset på olja och gas fluktuerat kraftigt tidigare och det kan inte uteslutas att det kommer att fluktuera kraftigt i framtiden. Ett prisfall på olja och gas med bestående lägre pris kan komma att få en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. De grundläggande ekonomiska förutsättningarna för att bedriva prospektering och produktion av olja förändras vid lägre oljepriser. En nedgång i priserna skulle kunna leda till en minskning av volymerna i de reserver som Koncernen ekonomiskt kan utvinna då Koncernen eller dess partners kan komma att avstå från att bygga ut vissa oljefynd om oljepriserna faller under vissa nivåer. Dessa faktorer skulle kunna orsaka en minskning av prospektering och produktion samt försvåra utbyggnaden av Koncernens verksamhet. Dessutom kan en

betydande och varaktig nedgång i olje- och gaspriser från historiska genomsnittspriser komma att få en betydande negativ inverkan på Koncernens förmåga att uppta lån eller på annat sätt att anskaffa kapital.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Inom Gripen Oil & Gas finns ett antal nyckelpersoner som är av stor vikt för verksamheten. Inom samtliga funktioner finns nyckelpersoner som besitter unik kompetens. Skulle någon, eller några, av dessa nyckelpersoner lämna Bolaget kan det, på kort sikt, ha en negativ inverkan på verksamheten. Det föreligger även en risk i att rekrytering av ny personal till dessa positioner kan ta tid och medföra kostnader för Bolaget.

NATURKATASTROFER

Koncernens nuvarande och eventuella framtida produktionsanläggningar kan drabbas av naturkatastrofer. Om så sker kan Koncernens olje- och gasproduktion komma att påverkas negativt eller rentav upphöra. Naturkatastrofer kan få förödande effekt på Bolagets verksamhet eftersom stora värden kan gå förlorade. Ett stopp i produktionen på grund av en naturkatastrof kan medföra stora kostnader för att återställa produktionsanläggningar. Det skulle därutöver kunna påverka produktionstakten på så sätt att Bolaget helt eller delvis under en obestämbar period skulle stå utan försäljningsintäkter från den eller de berörda produktionsanläggningarna. Vid en naturkatastrof finns en risk att Koncernen inte skulle ha tillräckliga finansiella resurser för att kunna genomföra nödvändiga investeringar i syfte att återuppta produktionen. Det ovanstående skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

FÖRÄNDRINGAR I LÅNGSIKTIG EFTERFRÅGAN PÅ OLJA OCH GAS

Efterfrågan på olja och gas kan på lång sikt påverkas negativt av klimatdebatten och strävan efter att minska koldioxidutsläppen i atmosfären. Klimatfrågan har medfört att länder och grupper av länder diskuterar lagstiftning och olika ekonomiska incitament för att stötta alternativ till fossila bränslen samt höjda skatter och miljöavgifter på fossila bränslen. Olje- och gasproducenter möter också ökad konkurrens från alternativa former av energi, bränsle och relaterade produkter. Kombinationen av en ökad konkurrens från alternativa energikällor och en ökad beskattning av fossila bränslen kan leda till en väsentlig förändring i den långsiktiga efterfrågan på olja och gas och kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

KONKURRENS

Olje- och gasindustrin är mycket konkurrensutsatt i alla led. Det gäller förvärv av andelar i olje- och gaslicenser och försäljning av olja och gas såväl som tillgång till nödvändig utrustning och nödvändiga tjänster. Koncernen konkurrerar med ett flertal andra bolag i sökandet efter och vid förvärv av möjliga olje- och gasreserver och - resurser samt vid rekrytering av kompetent personal. Bland Koncernens konkurrenter finns flera oljebolag som har avsevärt större finansiella resurser, mer personal och större anläggningar än Koncernen och dess partners. Koncernens förmåga att öka sina reserver i framtiden beror bland annat på Koncernens förmåga att utveckla sina nuvarande tillgångar på bästa sätt och att identifiera och förvärva lämpliga producerande tillgångar eller resurser för att bedriva prospektering och utbyggnadsverksamhet. Koncernen måste även på ett kostnadseffektivt sätt möta ekonomiska och konkurrensrelaterade faktorer som påverkar distributionen och försäljningen av olja och gas. Antalet statligt ägda oljebolag och deras andel av världens oljereserver har ökat kraftigt på senare år. Dessa undersöker alltmer olje- och gasreserver utanför det egna landets gränser och har ofta inte samma avkastningskrav som publika och privatägda företag. I vissa fall är de därför villiga att betala mer för olje- och gastillgångar, vilket kan påverka Koncernens förmåga att konkurrera effektivt om sådana tillgångar. Ökad konkurrens eller Bolagets misslyckande att framgångsrikt konkurrera kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

TOLKNING AV OCH TVISTER GÄLLANDE AVTAL OCH LICENSER

Koncernens verksamhet är i hög grad baserad på koncessionsavtal, licenser, tillstånd och andra avtal. Rättigheterna och skyldigheterna enligt dessa koncessioner, licenser och avtal kan bli föremål för tolkning och tvister enligt tillämplig lagstiftning och kan även påverkas av omständigheter som ligger utanför Koncernens kontroll. I händelse av en tvist om tolkning av sådana villkor är det inte heller säkert att Koncernen skulle kunna göra sina rättigheter gällande, vilket i sin tur skulle kunna få negativa effekter på Koncernen. Om Koncernen eller någon av dess partners inte skulle anses ha uppfyllt sina skyldigheter enligt en koncession, licens eller annat avtal kan det även leda till att Koncernens rättigheter enligt dessa helt eller delvis bortfaller eller att Koncernen hålls ekonomiskt ansvarig, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

TILLGÅNG TILL UTRUSTNING OCH PERSONAL

Koncernens prospekterings- och produktionsverksamhet för olja och gas är beroende av tillgång till borrhutrustning och annan nödvändig utrustning, samt tillhörande material och kvalificerad personal i de områden där sådan verksamhet bedrivs eller kommer att bedrivas. Koncernen hyr för närvarande borrhjuggar som används för borrhning vid prospektering och utbyggnad. Brist på sådan utrustning eller kvalificerad personal kan leda till förseningar av Koncernens prospekterings- och utbyggnadsverksamhet samt leda till minskad produktion, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. I de fall Koncernen inte är operatör av sina olje- och gasegendomar är Koncernen även beroende av operatören och tredjepartsleverantörers genomförande av motsvarande aktiviteter. Koncernens möjlighet att styra eller kontrollera sådana operatörers agerande kan vara begränsad. Koncernen är beroende av vissa nyckelpersoners kompetens och insatser samt Koncernens förmåga att behålla dessa individer samt att vid behov anställa ny kvalificerad personal. Bristen på prospekterings- och utvecklingsaktiviteter i olje- och gasindustrin på 1990-talet innebar en minskning av utbudet av kvalificerad personal. Detta har gjort att oljebranschens generella rekryteringsunderlag av kvalificerad och erfaren personal är begränsat. Härutöver kan det vara svårt att hitta kvalificerad personal lokalt i de regioner där Koncernen huvudsakligen har sin verksamhet, vilket är en kritisk faktor eftersom lokalt anställd personal i vissa fall är ett krav från lokala myndigheter vid tillståndsgivning. Om inte Koncernen förmår att attrahera ny personal eller behålla befintlig personal eller nyckelpersoner i erforderlig omfattning kan detta leda till att Koncernen inte kan fortsätta att utvidga verksamheten och framgångsrikt genomföra sin affärsstrategi, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

PROSPEKTERINGS- OCH PRODUKTIONSLICENSER KAN ÅTERKALLAS ELLER AVBRYTAS

Koncernens prospektering och produktion är beroende av koncessioner, licenser och tillstånd som beviljas av regeringar och myndigheter. Ansökningar om koncessioner och tillstånd kan komma att avslås och nuvarande koncessioner och tillstånd kan komma att beläggas med restriktioner eller återkallas. Även om licenser och tillstånd normalt kan förnyas efter att de löpt ut är det inte säkert att så kommer att ske, och i så fall på vilka villkor. Om en ansökan från Koncernen om att beviljas en framtida licens eller ett tillstånd eller en begäran om förnyelse av en licens eller tillstånd från Koncernen avslås kan detta få en

väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Om Koncernen eller någon av dess partners inte svarar mot de förpliktelser och villkor avseende verksamhet och kostnader som krävs för att behålla licenser och tillstånd kan det medföra en mindre andel i, eller förlust av, sådana tillstånd samt krav på skadestånd, vilket kan komma få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

BOLAGETS FÖRMÅGA ATT UPPFYLLA DESS FINANSIERINGSKRAV KAN FÖRSÄMRAS ELLER UPPHÖRA

Om Koncernen i framtiden inte skulle kunna uppfylla sina åtaganden och de villkor för verksamheten, kostnader och finansiering i den utsträckning som krävs för att behålla koncessioner och licenser kan Koncernen, helt eller delvis, förlora sådana koncessioner eller licenser och ådra sig skadeståndsansvar, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

KOSTNADER FÖR MILJÖPÅVERKAN OCH NEDMONTERING AV ANLÄGGNINGAR

Koncernen är ansvarig för de kostnader som uppkommer då oljebrunnar och produktionsanläggningar ska nedmonteras och lämnas. Koncernen kan även bli ansvarig för kostnader för att åtgärda oförutsedd påverkan på miljön som uppstått som en följd av olje- och gasutvinning. Sådana kostnader kan vara betydande. Särskilt kan kostnader för otillåtna nivåer av utsläpp och nedsmutsning och potentiella saneringskostnader samt brister i hanteringen av giftiga eller farliga ämnen, för vilka någon av Koncernens enheter kan komma att hållas ansvarig, vara svåra att beräkna mot bakgrund av gällande lagstiftning och tillämpningen därav i olika jurisdiktioner. Koncernen kan också ådra sig miljöansvar i samband med förvärv av tillgångar som omfattas av sådana förpliktelser. Miljö- och säkerhetslagstiftning (inklusive lagstiftning beträffande försegling och övergivande av brunnar, utsläpp av gaser och annan materia i den omgivande miljön samt övrigt miljöskydd) kan komma att förändras. Detta kan få till följd att striktare eller ytterligare åtgärder än vad som gäller för närvarande kan komma att krävas samt att ett mer omfattande ansvar för Koncernen, dess styrelseledamöter och anställda införs. Även om reserveringar görs för kostnader för nedmontering av anläggningar kan dessa, bland annat mot bakgrund av det ovanstående, visa sig otillräckliga. Följaktligen kan Koncernen drabbas av betydande oförutsedda kostnader, vilka kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

INFRASTRUKTUR

Koncernen är beroende av tillgänglig och väl fungerande infrastruktur i de områden där verksamheten bedrivs, exempelvis i form av vägar, el- och vattenförsörjning, pipelines och uppsamlingsystem. Om det uppstår driftavbrott eller skador på infrastruktur kan Koncernens verksamhet försvåras avsevärt, vilket kan leda till lägre produktion och försäljning eller högre kostnader. Vidare kan även ogynnsamma väderförhållanden hindra eller försena produktion, transport och leverans av olja och gas till sjöss, vilket kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR AV TILLGÅNGAR, ANDELAR ELLER FÖRETAG

Koncernen kan från tid till annan förvärva eller avyttra tillgångar, andelar eller bolag. Koncernen kan bli utsatt för eventuella krav med anledning av sådana förvärv och avyttringar vilket kan ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

ALLMÄNNA POLITISKA OCH SAMHÄLLSRELATERADE RISKER

Koncernens verksamhet är föremål för allmänna politiska och samhällsrelaterade risker där verksamheten bedrivs, bland annat bestående i potentiella statliga interventioner, potentiell förändring i den skatterättsliga regleringen, potentiell inflation och deflation, potentiell begränsning i möjlighet att exportera olja och naturgas, potentiell politisk, social, religiös och ekonomisk instabilitet och oroligheter. Allt det ovanstående kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

OPERATIONELL RISK

Operationell risk definieras som risken att åsamkas förluster på grund av bristfälliga rutiner. God intern kontroll, ändamålsenliga administrativa system, kompetensutveckling och tillgång till pålitliga värderings- och riskmodeller är en god grund för att garantera operationell säkerhet. Bolagets nyckelpersoner, vilkas kunskap, erfarenhet och engagemang är viktiga för Bolagets framtida utveckling. Bolaget skulle påverkas negativt om dessa skulle lämna Bolaget eller om Bolagets administrativa säkerhet och kontroll skulle brista.

RÄNTERISK

Koncernens nettoräntekostnad påverkas av den vid var tid valda andelen finansiering med rörlig respektive fast ränta i relation till förändringar i marknadsräntorna. Effekten på Koncernens resultat av en

förändring av räntenivån beror på lånens och placeringarnas bindningstider. Framtida ränteändringar kan därför få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

VALUTARISK

Valutarisken består i att valutakursförändringar har en påverkan på Bolagets resultat och uppstår i samband med betalningsflöden i utländsk valuta. En stor del av Koncernens framtida intäkter förväntas vara i USD. Bolagets produktionskostnader och övriga omkostnader är huvudsakligen i SEK. Det finns inga garantier för att Bolagets valutariskpolicy är tillräcklig för att skydda rörelseresultatet från effekterna av framtida valutasvängningar.

KREDITRISK

Bolagets kundfordringar kommer vara förknippade med kreditrisk. För det fall Bolagets kunder inte kan betala sina fakturor i tid, eller överhuvudtaget, riskerar Koncernen att drabbas av kreditförluster, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RÖRELSEKAPITAL OCH FRAMTIDA FINANSIERING

Styrelsen för Gripen Oil & Gas gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden, då Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden överstiger Bolagets kort- och långfristiga finansiella resurser. Det befintliga rörelsekapitalet, vid dateringen av föreliggande Prospekt, bedöms tillräckligt för att bedriva verksamheten enligt gällande affärsplan cirka 4 månader. Underskottet i rörelsekapitalet för den

kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 8 MSEK. Om Nyemissionen ej genomförs skulle Bolaget tvingas att söka andra finansieringsmöjligheter i form av t.ex. riktad nyemission eller förhandla om en kreditfacilitet. Därutöver skulle Bolaget behöva ompröva expansionstakten i den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur.

För kommande investeringar kan det komma att behövas tillskott av kapital. Detta kan medföra att ägarkapital kan komma att behöva tillskjutas för att Bolaget skall utvecklas på bästa sätt. Koncernens möjlighet att tillse eventuella framtida kapitalbehov är beroende av Bolagets förutsättningar att kunna uppta lånefinansiering och det allmänna marknadsläget för kapitaltillskott. Det kan inte garanteras att Koncernen kommer att kunna anskaffa önskvärt kapital, även om den ekonomiska utvecklingen för Bolaget är positiv. Skulle Koncernen inte få tillgång till ytterligare finansiering, eller kunna få sådan finansiering på skäliga villkor, kan detta komma att ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.



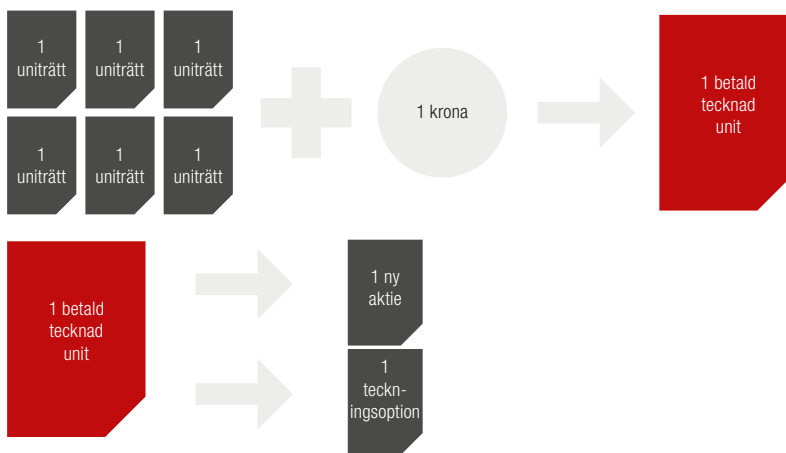
SÅ GÅR NYEMISSIONEN TILL

1. Du tilldelas uniträtter ("UR").



För en (1) aktie i Gripen Oil & Gas får du en (1) UR.

2. Du kan utnyttja dina UR för teckning av nya aktier. Sex (6) UR krävs för teckning av en (1) unit.



Om du utnyttjar samtliga dina UR för att teckna nya aktier, använd den förtryckta inbetalningsavin som du erhållit från Euroclear. Du behöver då inte fylla i och lämna in någon anmälningsedel.

Om du köpt, sålt eller överfört UR till/från ditt VP-konto, skall särskild anmälningsedel användas som underlag för teckning. Teckning av aktier med stöd av särskild anmälningsedel sker genom samtidig kontant betalning hos valfri bank eller värdepappersinstitut. Särskild anmälningsedel har sänts till de aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i Gripen Oil & Gas och kan även erhållas från Remium.

Om du vill utnyttja dina UR för att teckna nya aktier krävs sex (6) UR för att kunna teckna en (1) unit för 1,00 SEK per aktie. Ägde du exempelvis sex aktier på avstämningsdagen har du alltså rätt att teckna en unit för sammanlagt 1,00 SEK.

- 3a. Om du har aktier i Gripen Oil & Gas på ett VP-konto hos Euroclear framgår ditt antal UR på emissionsredovisningen från Euroclear.
- 3b. Om du har aktier i Gripen Oil & Gas i en depå hos bank eller värdepappersinstitut får du information om Erbjudandet från din förvaltare. Följ de instruktioner du får från din förvaltare.

Om du endast utnyttjar en del av dina UR för teckning av nya aktier kan du uppdra åt din bank eller ditt värdepappersinstitut att sälja de UR som du inte utnyttjat. Sådan försäljning måste ske senast den 20 november 2013. I det fall samtliga UR inte utnyttjas kommer tilldelning av units att ske inom ramen för Nyemissionens högsta belopp såsom beskrivs i avsnittet "Villkor och anvisningar". Anmälan för sådan teckning sker genom att fylla i särskild anmälningsedel (II) för teckning av units i Gripen Oil & Gas utan företrädesrätt. Sådan anmälningsedel kan erhållas från Remium på www.remium.com.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Styrelsen i Gripen Oil & Gas beslutade den 15 september 2013 om nyemission med företräde för Bolagets aktieägare. Extra bolagsstämma beslutade den 9 oktober 2013 att i efterhand godkända styrelsens ovan nämnda beslut om nyemission. Beslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst t1 525 380,6 SEK, från 9 152 283,7 SEK till högst 10 677 644,3 SEK, genom nyemission av högst 15 253 806 aktier. Antalet aktier kommer därmed att öka från 91 522 837 aktier till högst 106 776 643 aktier vilket medför en maximal utspädning om 14,3 procent. Om samtliga teckningsoptioner av serie TH1 utnyttjas för teckning av nya aktier kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 1 525 380,6 SEK, från 10 677 644,3 SEK till högst 12 203 024,9 SEK, genom nyemission av högst 15 253 806 aktier vilket medför en ytterligare maximal utspädning om 12,5 procent. Aktieägare som inte deltar i Nyemissionen kommer att få sitt ägande utspätt, men har möjlighet att få ekonomisk kompensation genom att sälja sina uniträtter. Därutöver har styrelsen också beslutat om Övertilldelningsoptionen och att vid stort intresse utnyttja möjligheten att med avvikelse från aktieägares företrädesrätt emittera ytterligare 10 000 000 units om maximalt 10 MSEK på i allt väsentligt samma villkor som Företrädesemissionen. Även detta beslut har i efterhand godkänts på en extra bolagsstämma i Bolaget den 9 oktober 2013.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i Prospektet, aktieägarna i Gripen Oil & Gas att med företrädesrätt teckna units i Bolaget. Sex (6) befintliga aktier i Gripen ger rätt att teckna en (1) unit bestående av en (1) ny aktie till teckningskursen 1,00 SEK per aktie samt en teckningsoption av serie TH1 som ger rätt till teckning av en (1) ny aktie till teckningskursen 2,00 SEK per aktie under perioden 1 maj till den 2 juni 2014. Genom Erbjudandet tillförs Gripen Oil & Gas cirka 15,3 MSEK före emissionskostnader om totalt cirka 3,4 MSEK. Teckning av units med stöd av företrädesrätt ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 11 november 2013 till och med den 25 november 2013. Teckning utan stöd av företrädesrätt ska ske på separat anmälningsedel under samma period. För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt kommer teckning kunna ske utan företrädesrätt så som beskrivs i avsnittet "Villkor och anvisningar".

EMISSIONSGARANTI

USB Investment BV har genom emissionsgaranti förbundit sig att teckna de units i Erbjudandet som eventuellt inte har tecknats med eller utan stöd av uniträtter. Detta innebär att Nyemissionen till fullo är garanterad genom emissionsgaranti. För mer information om garantiåtagandet, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

I övrigt hänvisas till redogörelsen i Prospektet som upprättats, i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, av styrelsen för Gripen Oil & Gas med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för Gripen Oil & Gas är ansvarig för innehållet i Prospektet. Information om styrelseledamöterna i Gripen Oil & Gas återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer". Styrelsen för Gripen Oil & Gas försäkrar härmed att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Prospektets innebörd.

Göteborg den 6 november 2013
Styrelsen Gripen Oil & Gas AB (publ)

BAKGRUND OCH MOTIV

Emissionslikviden från Erbjudandet, om cirka 15,3 MSEK före emissionskostnader², avses användas främst till:

1. ytterligare borrhningar,
2. geofysiska undersökningar
3. förstärkning av befintligt rörelsekapital.

Bolagets fokus på att maximera effektiviteten av kapitalets användning kommer att fortsätta även framledes.

I Östergötland planerar Bolaget att borra undersökningsbrunnar för att påvisa kommersiella gasflöden i de kvarvarande undersökningslicenser som ännu inte undersökts genom borrhningar. Arbetet är viktigt för att etablera nya områden för framtida utveckling.

Bolagets uppfattning är att gasen är fångad genomgående, i varierande kvantiteter, i hela alunskifferområdet och är således inte begränsad av enskilda "fällor", som i konventionell olje- och gasutvinning. Denna egenskap gör att undersökning av skiffergastillgångar kräver en fortlöpande och fokuserad borrhningskampanj.

Utöver undersökningsborrhningar kommer bolaget att utföra ytterligare tester på den tidigare fyndigheten vid Ekebyborna, där man avser att testa gasflöden, kvalitet och produktionstakt under en längre period. Den information som förväntas erhållas kommer att öka Bolagets förståelse för hur reservoaren beter sig. Resultaten kommer sedan att integreras i en datorsimulering av reservoaregenskaper och redan påbörjade desorptionsstudier.

Under 2012 sköt Bolaget en 2D-reflekterande seismiklinje för att skapa en bild av reservoaren och i synnerhet förekomsten av naturliga sprickor. Bolaget avser att fortsätta att utveckla denna teknologi.

För närvarande har Bolaget 51 bcf eller 8,5 mmbøe klassificerade som Resurser i Östergötland, fastställt av OPC Ltd. i en så kallad Rapport av Kompetent person under 2013 (bifogas i avsnittet "Utlåtanden från tredje man" sid 61).

Borrprogrammet på Gotland kommer att fortsätta så snart reservoarstudier och insamlande av viss ny seismik har genomförts samt att genomgången av existerande och ny seismik har gått igenom för att identifiera de främsta borrhplatserna. I motsats till i Östergötland återfinns oljan i "fällor" och att identifiera dessa fällor genom 2D-reflekterande seismisk data är en avgörande faktor för framgångsrika borrhningar.

Tonvikten kommer att ligga på att undersöka såväl ordoviciska upphöjningar och rev som de djupare kambriska sandstensreservoarerna. Den kambriska reservoaren är till stor del utforskad på Gotland.

Så snart passande borrhplatser har identifierats kommer borrhningarna att återupptas.

Göteborg den 6 november 2013
 Styrelsen Gripen Oil & Gas AB (publ)

² Från emissionsbeloppet om cirka 15,3 MSEK kommer avdrag att göras för kostnader hänförliga till ersättning till emissionsinstitutet och garant samt uppskattade övriga transaktionskostnader föranledda av Nyemissionen (emissionskostnader). Dessa kostnader är uppskattade till cirka 3,4 MSEK varav cirka 1,5 MSEK utgör garantiersättning. Emissionskostnaderna kommer att redovisas mot influten likvid.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 7 november 2013 är registrerad som aktieägare i Gripen Oil & Gas äger företrädesrätt att för sex (6) befintliga aktier i Gripen Oil & Gas teckna en (1) unit bestående av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TH1, varvid en (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till teckningskursen 2,00 SEK per aktie under perioden 1 maj till den 2 juni 2014.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 1,00 SEK per unit. Courtaget utgår ej.

UNITRÄTTER

Aktieägars företrädesrätt utövas med stöd av uniträtter. Aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare erhåller en (1) uniträtt för en (1) befintlig aktie. Sex (6) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt att delta i Nyemissionen är den 7 november 2013. Aktierna i Gripen Oil & Gas handlas exklusive rätt till deltagande i Nyemissionen från och med den 5 november 2013. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i Nyemissionen är den 4 november 2013.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum under perioden 11 till och med den 20 november 2013 på AktieTorget. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd i Sverige står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter måste säljas senast den 20 november 2013 eller användas för teckning av nyemitterade aktier senast den 25 november 2013 för att inte förfalla värdelösa.

TECKNINGSTID

Teckning av units skall ske under perioden 11 till och med den 25 november 2013. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Utnyttjade uniträtter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot. Gripen Oil & Gas styrelse äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning av units, vilket om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras senast den 25 november 2013.

INFORMATION FRÅN EUROCLEAR TILL

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt en särskild anmälningssedel sänds till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Gripen Oil & Gas som på avstämningsdagen den 7 november 2013 är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken och som äger rätt att teckna units. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter och det hela antal units som kan tecknas. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

Aktieägare som har sitt innehav av aktier i Gripen Oil & Gas registrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen särskild anmälningssedel eller emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING OCH BETALNING

Teckning av units med stöd av uniträtter sker genom samtidig kontant betalning senast den 25 november 2013. Som framgår ovan har direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare från Euroclear erhållit en emissionsredovisning med förtryckt inbetalningsavi samt en särskild anmälningssedel. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den särskilda anmälningssedeln – enligt fastställt formulär – i enlighet med nedanstående alternativ:

1) INBETALNINGSAVI

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas. Den särskilda anmälningssedeln skall inte användas. Observera att teckning är bindande.

2) SÄRSKILD ANMÄLNINGSEDEL

I de fall uniträtter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning med kontant betalning. Aktieägare skall på särskild anmälningssedel uppge det antal units som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i motsvarande belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Remium. Kontakt med

Remium tas på telefon enligt nedan. Ifylld anmälningsedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på adress enligt nedan och vara Remium tillhanda senast den 25 november 2013 klockan 15.00. Observera att teckning är bindande.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av units kan ske även utan stöd av uniträtter (teckning utan företrädesrätt). För det fall inte samtliga units tecknas med uniträtter (d.v.s. företrädesrätt) ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, äga rätt att besluta om fördelning av units som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat units med stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. I andra hand ska fördelning ske till aktieägare och övriga som anmält intresse av att teckna units utan stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. För units som inte tecknats med stöd av uniträtt eller utan uniträtt ska tilldelningen ske till garant av Erbjudandet i enlighet med ingånget garantiavtal.

Teckning av units utan företrädesrätt sker under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga 11 till och med den 25 november 2013. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att särskild anmälningsedel (II) för teckning av units i Gripen Oil & Gas utan företrädesrätt ifylls, undertecknas och skickas till Remium på adress enligt nedan. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Remium på telefon enligt nedan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan utan företrädesrätt. Den särskilda anmälningsedeln skall vara Remium tillhanda senast kl. 15.00 den 25 november 2013. Om tilldelning sker kommer avräkningsnota att utfärdas och skickas till tecknaren, varvid teckningslikvid skall erläggas genom kontant betalning senast den dag som anges på avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till dem som ej erhåller tilldelning. Erlägg ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Observera att teckning är bindande.

Tilldelning av uniträtter och utgivande av nya aktier och teckningsoptioner vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med adresser i till exempel USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore eller Sydafrika inte att erhålla detta Prospekt. De kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 400 SEK kommer inte att utbetalas.

ADRESS FÖR TECKNING

Remium Nordic AB
Emission: Gripen Oil & Gas
Kungsgatan 12-14 Telefon: 08-454 32 00
111 35 STOCKHOLM Telefax: 08-454 32 01

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 att inbokningen av BTU skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot till dess att Nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL I BTU

Handel i BTU kommer att ske på AktieTorget från och med den 11 november 2013 till dess att Nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

REGISTRERING AV AKTIER

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 16 december 2013, omvandlas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. Avstämningsdag för omvandling beräknas infalla omkring den 20 december 2013. VP-avi utsänds ej i samband med detta utbyte. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat erhålls information från respektive förvaltare.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna skall berättiga till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i

aktieboken hos Euroclear Sweden. Gripen Oil & Gas har inte tidigare beslutat om kontantutdelning till Bolagets aktieägare. Gripen Oil & Gas har för avsikt att under de närmaste åren behålla tillgängliga medel och använda dem i Bolagets verksamhet.

HANDEL I AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Gripen Oil & Gas aktier är upptagna för handel på AktieTorget. Aktierna handlas med kortnamnet GOG och ISIN-kod SE0003622091. Efter att Nyemissionen registrerats vid Bolagsverket kommer Gripen Oil & Gas att ansöka om upptagande för handel av de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna på AktieTorget. Aktierna beräknas bli föremål för handel omkring den 20 december 2013. Gripen Oil & Gas är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas.

OFFENTLIGGÖRANDE AV TECKNINGRESULTAT I NYEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och omkring den 2 december 2013 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Nyemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

OPTION VID ÖVERTECKNING

Utöver units i Erbjudandet har styrelsen i Bolaget beslutat om en option att vid stort intresse utnyttja möjligheten att med avvikelse från aktieägares företrädesrätt emittera ytterligare 10 000 000 units om maximalt 10 MSEK på i allt väsentligt samma villkor som i Nyemissionen. Styrelsens beslut har godkänts på en extra bolagsstämma i bolaget den 9 oktober 2013. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas fram till och med den 29 november 2013. Syftet med beslutet är att kunna tillgodose ett intresse att teckna units i Bolaget hos de personer som önskar delta i Erbjudandet och inte erhållit tilldelning av samtliga av dem tecknade units. Skälet till avvikelse från aktieägares företrädesrätt är att kunna bredda aktieägarbasen och därigenom tillföra ytterligare investerare till Bolaget samt att kunna tillföra ytterligare finansiella medel för att utveckla Bolagets tillgångar. Tilldelning ska i första hand ske till de som tecknat units i Erbjudandet utan stöd av uniträtter men i enlighet med avgiven teckningsförbindelse i förhållande till Bolaget, i andra hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter i Erbjudandet, samt i tredje hand till annan som tecknat units utan stöd av uniträtter. Villkoren för Övertilldelningsoptionen ska i allt väsentligt överensstämma med villkoren i Erbjudandet och teckningskursen ska således vara

1,00 SEK per unit. De nya aktierna som tillförs genom Övertilldelningsoptionen ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden. Inga BTU kommer att emitteras i samband med Övertilldelningsoptionen. Teckningsoptionen som emitteras i samband med Övertilldelningsoptionen kommer vara av Bolagets serie TH2.

ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal units som en teckning med stöd av uniträtter avser. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Gripen Oil & Gas att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan beaktande. Erlagd teckningslikvid kommer då att återbetalas. Bolaget har ej möjlighet att dra tillbaka Erbjudandet efter det att handeln med värdepappren inletts. Det finns inget lägsta eller högsta antal värdepapper eller investerat belopp som anmälan får avse. Bolagets firma är Gripen Oil & Gas AB (publ).

USB Investment BV har genom emissionsgaranti förbundet sig att teckna de units i Nyemissionen som eventuellt inte har tecknats med eller utan stöd av uniträtter. Interfox Invest AB, Birger Jarl Fondkommission och Remium agerar finansiella rådgivare åt Bolaget i samband med Nyemissionen. Remium har tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Nyemissionen och erhåller ersättningen för sådan rådgivning. Aktierna i Gripen Oil & Gas är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Gripen Oil & Gas aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

PROSPEKT OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Prospekt och anmälningssedlar kan erhållas kostnadsfritt från Gripen Oil & Gas (telefon: 031-13 11 90) eller Remium (telefon: 08-454 32 00, e-post: emissioner@remium.com). Prospektet kan även laddas ned från Gripen Oil & Gas och Remium hemsidor www.gripenab.com respektive www.remium.com.

VD HAR ORDET

Vi planerar att spendera det kapital som anskaffas på prospekteringsborrning, geofysik och tekniska reservoarstudier.

Vårt företags historik av värdeskapande genom varje investerad krona är exemplariskt. Vi kommer att behålla samma tonvikt genom denna investeringscykel.

Det välfyllda arbetsprogrammet handlar om att skapa värde för aktieägarna genom att omvandla betingade resurser till bokade reserver.

Vårt planerade arbete i Östergötland är inriktat på att undanröja tekniska osäkerheter som är förknippade med de upptäckta gasresurser och bevisa en större volym av gas genom prospekteringsborrning.

Aktiviteten på Gotland bygger på vår borringserfarenhet och kommer att identifiera möjliga oljerika platser för borrning och därigenom addera oljereserver till vår tillgångsmassa.

Göteborg den 6 november 2013

Stephen Crabtree
Verkställande direktör



”*Det välfyllda arbetsprogrammet handlar om att skapa värde för aktieägarna genom att omvandla betingade resurser till bokade reserver.*”

MARKNADSÖVERSIKT

I nedanstående avsnitt redögs för de, av Styrelsen, senast kända marknadsprognoserna.

Enligt International Energy Agency ("IEA") var den relativa fördelningen mellan de primära energikällorna i världen under 2010 följande: Olja 32 procent, kol 27 procent, naturgas 21 procent, kärnkraft 6 procent, vattenkraft 2 procent och övriga energikällor 12 procent. Användningen av alternativa energikällor såsom vind- och vågkraft, solenergi och biobränsle var mycket begränsad. Sålunda härstammar cirka 54 procent av all energiförbrukning från olja och naturgas.

GEOLOGISK KARTLÄGGNING AV BERGGRUNDEN

Att borra efter olja och naturgas är kostsamt. Det finns ingen helt säker metod för att finna olja och naturgas men användning av vissa metoder medför att det är möjligt att reducera kostnaderna och undvika onödigt arbete. Man utgår därför från en geologisk bestämning av berggrundens typ och struktur vilket till en början sker genom geologiskt kartering i fält (på land), flygfotografering och satellitmätningar i syfte att upprätta geologiska kartor. Ytterligare geologiska undersökningar genomförs när ett område identifierats för utforskning med avsikten att öka chanserna att hitta olja och naturgas vid de efterföljande provborrningarna.

SEISMIKDATA

Geofysik är en central vetenskap i letandet efter olja och gas. Den vanligaste metoden inom geofysiken är insamling av seismiska data, både två-dimensionella (2D) och 3-dimensionella (3D) data. I de områden Gripen Oil & Gas har tillstånd förekommer bara 2D data. Med hjälp av insamlade och processerade seismiska data uppnår man en seismisk bild av berggrunden som kan liknas med ett geologiskt tvärsnitt där de olika lagen i berggrunden framkommer med formationsgränser, förkastningar och dess avbrott. Med hjälp av seismiska data blir det avsevärt mer kostnadseffektivt att leta efter olja och gas. Teknologin gör det dessutom möjligt att bearbeta äldre fält och finna reserver som tidigare inte var möjliga att upptäcka. Utan att genomföra borrningar finns det dock ännu ingen helt säker metod att konstatera om olja eller naturgas finns eller om de finns i kommersiellt producerbara mängder.

UTVINNING OCH TRANSPORT

Kostnaderna varierar idag kraftigt för de olje- och naturgasfält som är i produktion. Att utvinna olja och naturgas på land (onshore), är minst kostsamt. Det är avsevärt mycket dyrare med utvinning på djupt vatten från plattformar (offshore) och under arktiska förhållanden. Transport av råolja från oljefält till utskeppningshamnar eller raffinaderier sker över hela

världen via speciella rörledningar, så kallade pipelines. Även naturgas fraktas enklast under högt tryck i pipelines. Investeringskostnaderna för pipelines är stora i jämförelse med andra transportsystem vilket gör att ett villkor för lönsamheten är att anläggningarnas kapacitet byggs för stora volymer och utnyttjas till fullo. Utbyggnaden av pipelines sker främst i anslutning till tätbefolkade områden där efterfrågan på olja och naturgas är stor eller till råoljeterminaler från vilken oljan skeppas ut på världsmarknaden.

ÄGANDERÄTT TILL OLJE- OCH NATURGASFYNDIGHETER

Vanligtvis ägs olje- och naturgastillgångar av det land i vilket naturgasen eller oljan återfinns och oljebolag förvärvar licenser av respektive stat för att prospektera samt utvinna olja eller naturgas. Oftast sker upphandling av licenser genom ett anbuds förfarande där företag ges möjlighet att inom en viss tidsperiod lämna anbud avseende vilka arbeten de är beredda att utföra på det aktuella området. Licenserna består vanligtvis av två delar, en prospekteringslicens och en produktionslicens. Prospekteringslicensen övergår till en produktionslicens om kommersiella mängder av olja eller naturgas påträffas. Vanligtvis är löptiden på produktionslicenser 20–30 år. Royalty och/eller skatt uttages normalt av licensgivande stat eller om ett produktionsdelningsavtal ingåtts med staten, kan viss del av utvunnen olja eller naturgas tillfalla staten i fråga. Produktionsdelningsavtal och fördelningen av olja och naturgas mellan licensinnehavaren och staten i fråga varierar beroende på land. Ett undantag är USA där markägaren huvudsakligen äger oljan och naturgasen.

OLJEINDUSTRIN

Oljeindustrin är uppdelad i två huvudsegment, upstream och downstream. Med upstream avses prospektering och produktion av råolja och naturgas. Med downstream avses raffinering samt distribution av petroleumprodukter i form av drivmedel, eldningsolja eller som råvara till den petrokemiska industrin. Gripen Oil & Gas fokuserar på prospektering och produktion och är sålunda ett renodlat upstreambolag.

DRIVKRAFTER OCH PROGNOSE

Ekonomisk tillväxt är den främsta drivkraften bakom efterfrågan på olja. Energibehovet per capita ökar hela tiden trots att teknikutvecklingen ökar effektiviteten. Detta beror på att tillväxten främjar en ökad efterfrågan på rörlighet och befolkningstillväxt. Världens energibehov tillgodoses i stor utsträckning av fossila bränslen, av vilka olja är den dominerande. U.S. Energy Information Administration⁴ ("EIA")

³ IEA Key World Energy Statistics, 2012, s. 6.

⁴ EIA International Energy Outlook, 2013, s. 1.

prognosticerar att världens energikonsumtion kommer att växa med 56 procent mellan 2010 och 2040. Mycket av ökningen i energiförbrukningen sker i länder utanför OECD där efterfrågan drivs av stark, långsiktig ekonomisk tillväxt. Förnybar energi och kärnkraft är de snabbast växande energikällorna men fossila bränslen kommer enligt EIA att fortsätta leverera nästan 80 procent av världens energianvändning fram till 2040. Naturgas är det snabbast växande fossila bränslet enligt EIAs prognos och användningen förväntas öka med i genomsnitt 1,7 procent per år.

RÅOLJA

Råolja är en naturligt förekommande substans som påträffas innesluten i bergarter under jordskorpan och klassas som kolväte. Beroende på vilken region och vilket område i respektive region som oljan härrör från finns det olika kvaliteter av råolja. Oljans namn härrör från det fält där den produceras. En av de mest kända oljekvaliteterna är Brent-blend, som kommer från olika oljefält i Nordsjön, inklusive Brentfältet. Priset på olja från andra fält sätts ofta i relation till priset på vanligt förekommande blandningar, såsom Brent-blend och West Texas Intermediate. Förbränning av råolja är i sig av begränsat värde men en högre grad av förädling uppnås genom att råoljan raffinerar till olika produkter, såsom exempelvis bensin och fotogen.

RESERVER

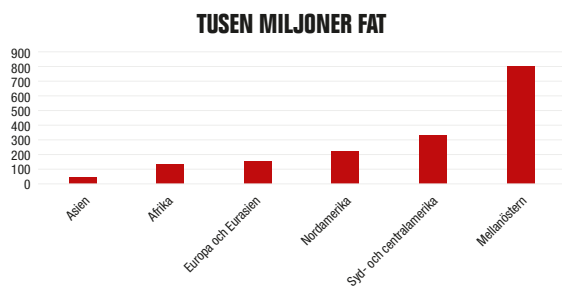
De största oljefyndigheterna finns i områden som tidigare har utgjorts av hav. Bland dessa kan nämnas södra delen av USA, Mellanöstern, området kring Kaspiska havet, nordvästra Sibirien, Alaska, Mexico, norra delen av Sydamerika samt norra och västra Afrika. Enligt BP⁵ uppgick vid årsskiftet 2012/2013 världens sammanlagda bevisade oljereserver till 1 669 miljarder fat. Vid samma tidpunkt uppgick OPECs andel av de sammanlagda bevisade reserverna till cirka 1 212 miljarder fat (73 procent).

PRODUKTION

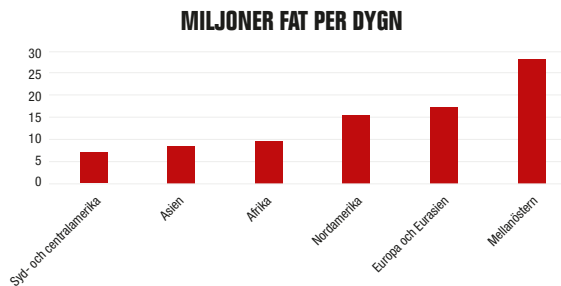
Den globala oljeproduktionen uppgick under 2012 till cirka 86,2 miljoner fat per dag, en ökning med 2,2 procent jämfört med 2011.

Enligt BP (BP Statistical Review of World Energy, 2013, s. 8) var Mellanöstern var den viktigaste producerande regionen med en andel om 33 procent av den totala oljeproduktionen. Saudiarabien, Ryssland och USA är de största råolja-producenterna i världen.

⁵ BP Statistical Review of World Energy, 2013, s. 6



Figur 1. Världens bevisade oljereserver 2012.
Källa: BP Statistical Review of World Energy, 2013, s. 6.



Figur 2. Produktion av råolja under 2012.
Källa: BP Statistical Review of World Energy, 2013, s. 8.

FÖRBRUKNING

Under den senaste tioårsperioden har världens oljekonsumtion ökat med i genomsnitt 1,3 procent per år. Enligt BP (BP Statistical Review of World Energy, 2013, s. 9) uppgick den sammanlagda oljeförbrukningen i världen under 2012 till cirka 90 miljoner fat per dag. De största konsumenterna, med en sammanlagd förbrukning om cirka 29 miljoner fat per dag, var Nordamerika och Kina, vilket motsvarade cirka 32 procent av den totala förbrukningen.

PRISUTVECKLING

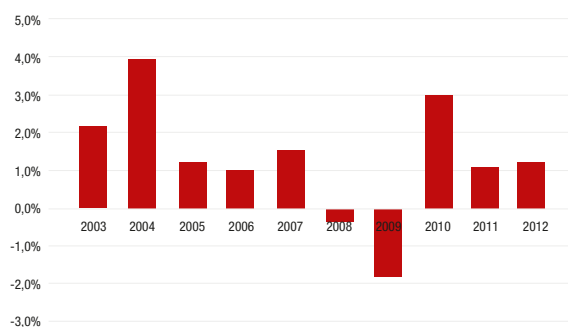
Råoljepriset relateras i Västeuropa till ett pris på en råolja av hög kvalitet som produceras i ett oljefält i Nordsjön som heter "Brent". Alla övriga råoljor som handlas i Europa prissätts med Brentolja som jämförelse. Beroende på olika innehåll av dieselbränsle, bensin, tjockolja och villaolja varierar råoljans pris. Stor prispåverkan har också halten av framför allt svavel, men även förekomsten av metaller och andra ämnen. En råolja som har bättre kvalitetsegenskaper än "Brent" är vanligen något dyrare och på motsvarande sätt är en råolja av lägre kvalitet något billigare.

Det var fram till mitten av 1970-talet mycket vanligt att oljebolagen köpte råolja och relaterade produkter på långtidskontrakt, med leveransvolym och pris avtalade för längre tidsperioder. Idag sker i princip all handel av petroleumprodukter på kortare kontrakt,

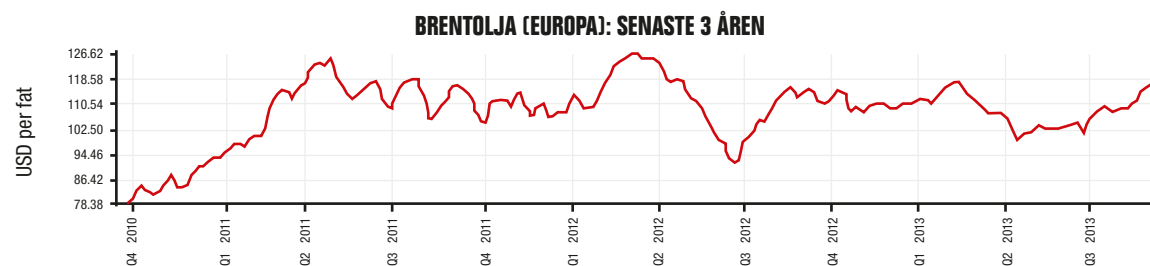
på den så kallade spotmarknaden, där prissättningen följer dagsaktuella noteringar, de så kallade Rotterdamnoteringarna. Alla oljepriser i den internationella oljehandeln noteras i USD. Oljepriserna har historiskt uppvisat stora variationer. Oljepriserna påverkas förutom av tillgång och efterfrågan av faktorer som global och regional politisk och ekonomisk utveckling i de råvaruproducerande regionerna, liksom av i vilken utsträckning OPEC och övriga oljeproducerande länder påverkar de globala produktionsnivåerna. Oljepriserna påverkas vidare av ett antal faktorer såsom den globala ekonomiska situationen, priser på alternativa bränslen, väderförhållanden och politisk osäkerhet. Råolja och färdiga oljeprodukter, av likvärdig kvalitet, handlas till ett marknadspris som för den specifika oljan i princip är lika över hela världen bortsett från fraktkostnader. EIA prognosticerar ett stigande oljepris i framtiden.

NATURGAS

Sedan slutet av 1950-talet har naturgas använts i norra Europa och sedan förra sekelskiftet i USA. I Sverige introducerades naturgasen 1985. Naturgas är en brännbar blandning av gasformiga kolväten och finns i anslutning till oljefält men förekommer ofta också i separata fyndigheter. Idag finns det knappast något oljefält där naturgasen inte tillvaratas. Denna del av oljeindustrin tillverkar bland annat plaster, syntetiska fibrer och rengörings- och lösningsmedel.



Figur 3. Tillväxt i förbrukningen av råolja 2003-2012.
Källa: BP Statistical Review of World Energy, 2013, s. 9.

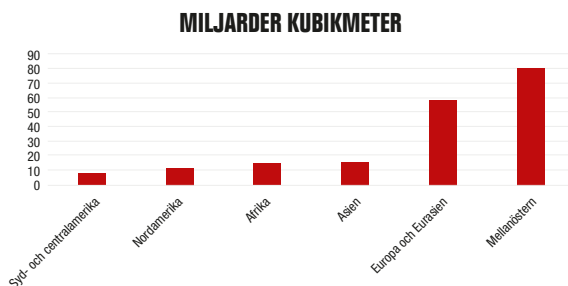


Figur 4. Råoljepriset på världsmarknaden.
Källa: TitiTudorancea.com

Lägst = 78.380 (24 sep 2010); Högst = 126.620 (9 mar 2012)

RESERVER

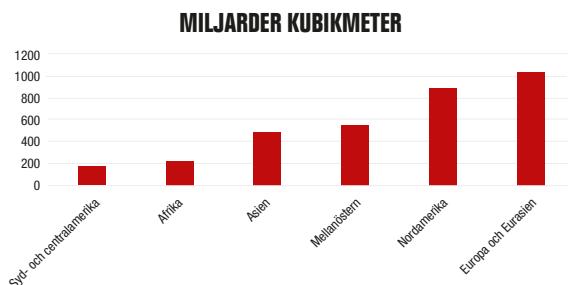
Naturgas är världens näst största energiresurs. Enligt BP⁶ uppgick världens sammanlagda bevisade naturgasreserver vid årsskiftet 2012/2013 till 187 300 miljarder kubikmeter. Staterna inom det tidigare Sovjetunionen svarade för cirka 29 procent av de påbevisade naturgasreserverna.



Figur 5. Världens påvisade naturgasreserver 2012.
Källa: BP Statistical Review of World Energy, 2013, s. 20.

PRODUKTION

Den globala naturgasproduktionen uppgick enligt BP⁷ under 2012 till cirka 3 363 miljarder kubikmeter per dag, en ökning med 1,9 procent jämfört med 2011.

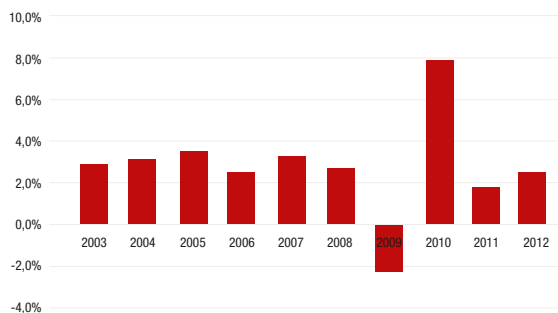


Figur 6. Produktion av naturgas under 2012.
Källa: BP Statistical Review of World Energy, 2013, s. 22.

Enligt BP var Europa och Eurasien den viktigaste producerande regionen av naturgas under 2012 med en andel om cirka 31 procent. De största producenterna av naturgas är USA och Ryssland.

FÖRBRUKNING

Under den senaste tioårsperioden har världens naturgaskonsumtion ökat med i genomsnitt 2,8 procent per år. (BP Statistical Review of World Energy, 2013, s. 23).

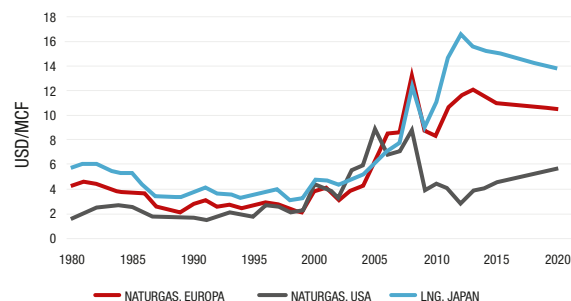


Figur 7. Tillväxt i förbrukningen av naturgas 2003-2012.
Källa: BP Statistical Review of World Energy, 2013, s. 23

Enligt BP⁸ uppgick den sammanlagda naturgasförbrukningen i världen under 2012 till cirka 3 314 miljarder kubikmeter per dag. De största konsumenterna, med en sammanlagd förbrukning om cirka 1 138 miljarder kubikmeter per dag, var Nordamerika och Ryssland, vilket motsvarade cirka 34 procent av den totala förbrukningen.

PRISUTVECKLING

Naturgas prissätts ofta på den lokala marknaden dit den transporteras eftersom transport av naturgas är dyrare än transport av olja. En normal kubikmeter naturgas motsvarar 37,2 standardkubikfot. Priset på naturgas anges i USD per tusen kubikfot (USD/MCF) eller i euro per tusen kubikmeter (euro/MCM). Priset bestäms delvis av energiinnehållet. För att möjliggöra jämförelse av värdet mellan olja och naturgas har begreppet oljeekvivalenter (BOE) införts. Ett fat oljeekvivalent motsvarar energiinnehållet i ett fat olja och motsvarar energiinnehållet i 6 000 kubikfot naturgas. World Bank Group prognostiserar ett genomsnittligt pris för Europeisk naturgas på cirka 11,5 USD/MCF under 2014.



Figur 8. Naturgaspriset 1980 – 2020 (prognos).
Källa: The World Bank Group (2013)

⁶ BP Statistical Review of World Energy, 2013, s. 20.

⁷ BP Statistical Review of World Energy, 2013, s. 22.

⁸ BP Statistical Review of World Energy, 2013, s. 23.

AFFÄRSIDÉ, VISION, MÅL OCH STRATEGIER

AFFÄRSIDÉ

Bolagets affärsidé är att genom kostnadseffektiva och säkra metoder påvisa olje- och gastillgångar och sätta dessa i produktion.

VISION

Bolagets vision är att ta olje- och gastillgångar i produktion så snart som möjligt med hjälp av kostnads-effektiv och säker svensk borr- och produktionsteknik och samtidigt skydda miljön.

MÅL

1. Prospektera efter och producera olja och gas samtidigt som Bolaget skall skydda miljön och utan att skada anställda och entreprenörer.
2. Producera gas inom två år från godkännandet av en bearbetningskoncession.
3. Producera olja inom ett år efter godkännande av en bearbetningskoncession.
4. Identifiera nya områden att utveckla Bolagets verksamhet och ersätta reserver.

STRATEGI

Öka aktieägarvärdet genom att identifiera och producera fyndigheter i lite prospekterade bassänger samt utarbeta nya koncept för prospektering och utvinning i Sverige och dess grannländer.





VERKSAMHETSBEKRIVNING

Gripen Oil & Gas har en portfölj omfattande åtta undersökningstillstånd (541 km²) på Gotland, fokuserade på oljeutvinning, 12 gasundersökningstillstånd (445 km²) i Östergötland samt ytterligare 185 km² gasundersökningstillstånd på fem områden på Öland. Bolaget har nyligen ansökt om ytterligare tillstånd på Gotland, med vilka Bolaget skulle ha totalt 1 872 km², helägt av Bolaget. Gripen Oil & Gas innehar den största totalytan undersökningstillstånd för olja och gas i Sverige. Gripen Oil & Gas är för sin verksamhet beroende av dessa tillstånd. Gripen Oil & Gas verksamhet bedrivs inom två helägda dotterbolag: Gripen Gas AB och Gotland Exploration AB.

GRIPEN GAS AB

Gripen Gas AB grundades 2010 av Torgny Berglund och Stephen Crabtree för att prospektera efter så kallade okonventionella kolväten i alunskiffer i Sverige. Initalt tilldelades Gripen Gas AB under 2011 fem prospekteringslicenser i Östergötland. Fyra borrhål borrades under mars 2012, samtliga påvisade spår av gas och ett borrhål gav goda gasflöden. Intill hålet med goda flödestester borrades ytterligare tre borrhål på vilka flödestester genomfördes, vilket låg som grund för en initial uppskattning av gastillgångens storlek. Den svarta skiffen är av kambro-ordovicisk ålder och förekommer i Östergötland och i många andra områden i Sverige. Gas har rapporterats läcka ut från borrhål och vattenbrunnar som borrats in i alunskiffen. Gasen har mest troligt delvis bildats av bakterier som bryter ner det organiska innehållet i skiffen och omvandlar en del av det organiska materialet till metangas. Detta fungerar på samma sätt som i en biogasanläggning. Gasen blir kvar i naturligt förekommande mikroskopiska hålrum och sprickor i alunskiffen. Gripen Gas AB fokuserar på alunskiffen i Östergötland och på Öland. Tjockleken på alunskiffen i prospekteringsområdet i Östergötland uppgår till 15 till 25 m. Indikerat organiskt innehåll i alunskiffen varierar mellan 14-20 procent.

METODBESKRIVNING

Prospekteringsplanerna för licenserna är mycket lika och innehåller tre steg. Innan prospekteringen kan påbörjas måste det klarläggas var det med största sannolikhet kan finnas producerbara mängder gas. Arbetet går ut på att identifiera var de mest prospektiva områdena ligger, baserat på data som bl.a. finns tillgängliga vid Sveriges Geologiska Undersökning (SGU). Den första etappen av prospekteringen innebär att samla in och analysera relevanta data, såsom borkärnor av bergarter insamlade vid borrhåll utförda av SGU. Denna information kan berätta mycket om kvaliteten på skiffen och dess potential för att kunna producera gas. Alunskiffen har möjlighet att rymma gas dels i spricksystemen och dels genom dess förmåga att ta upp gas direkt i skiffermineralen och de organiska partiklar som finns i relation till denna.

Det andra steget i undersökningen är att borra grunda borrhål för att testa kvaliteten på skiffen. Bolaget använder svensk borrhållsteknik och utrustning för att borra och ta kärnor från alunskiffen. De borrhåll Bolaget använder liknar de som används i mineralprospekteringsborrningar. Dessa borrhåll är små och smidiga och är inte större än de riggar som används för att borra vattenbrunnar och bergvämebrunnar i Östergötland. Eftersom riggarna är små kommer eventuell miljöpåverkan att bli mycket begränsad. Bolaget väljer där det är möjligt borrhåll som ligger nära befintliga vägar och traktorvägar för att i största möjliga grad undvika skador på mark, grödor och skog.

Om prospekteringsborrningen visar sig bli framgångsrik och påvisar förekomst av gas genomför Bolaget korta tester för att se hur mycket gas som strömmar från hålet. Bra gasflöden är viktiga för att kunna producera kommersiella mängder gas. I denna sista fas av prospekteringen kan Bolaget komma att borra ytterligare borrhåll för att bekräfta storleken på gasfyndigheten.

Eftersom alunskiffer ligger grunt borrar inte brunnarna mer än till cirka 100-150 meters djup och i många fall är borrhållsdjupet mindre. Bolaget har inte och kommer inte att tillföra några organiskt kemiska ämnen i hålet annat än vatten för att kyla ned borrhållskronan. I vissa borrhåll såsom i vinklade hål eller sub-horisontella hål kan man behöva tillföra en biologiskt nedbrytbar lera till vattnet. Ett sådant borrhåll är inte annorlunda än de som dagligen används av borrhållsrenörer över hela Sverige.

Bolaget har inte spräckt, och planerar inte att spräcka, skiffen genom att injicera kemikalier i berget under högt tryck, sk. hydraulisk uppspräckning eller "fracking". Detta då alunskiffen är naturligt uppsprucken vilket gör att då borrhåll penetrerar alunskiffen kommer gasen naturligt flöda upp genom borrhåll. I vissa fall kan dock Bolaget komma att pumpa färskvatten ner i hålet för att främja frakturer i alunskiffen. I Sverige har man utvecklat ett sätt att pumpa ner vatten i gamla vattenbrunnar för att renovera dessa och metoden används i hela Sverige idag.

Om Bolaget utför någon sådan operation i ett borrhål kommer de överliggande bergartslagren att isoleras så att inget injektionsvatten eller gas går in i de lagren.

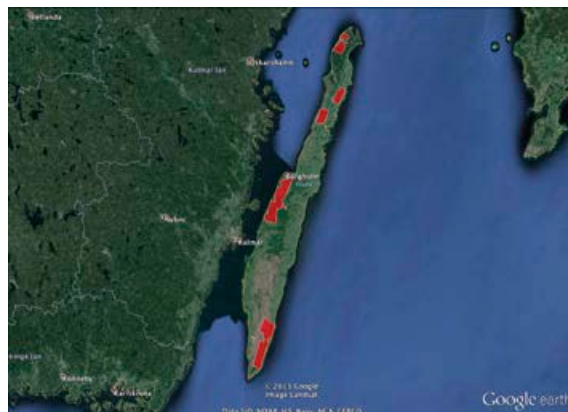
PROSPEKTERING ÖSTERGÖTLAND

Bolaget har 12 undersökningstillstånd i Östergötland om totalt 445 km², inkluderande delar "offshore" i Vättern, och 11 utvärderingsborrningar har genomförts mellan 2012-2013. Bolaget har inhämtat preliminära seismiska 2D undersökningar och har genom prospekteringsborrhål och flödestester inhämtat en oberoende analys av gas-tillgångarnas omfattning. Den oberoende analysen utfördes av Oilfield Production Consultants ("OPC") som genom all tillgänglig data, geologiska rapporter från SGU och med en analog skiffertillgång i USA (Antrimskiffern) genomfördes en beräkning av storleken på gastillgången i det testade området i Östergötland samt indikerade gastillgångar på Öland. Dessa uppskattades genom en probabilistisk metod till 0,099 miljarder kubikfot per km² (baserad på P90). Se vidare i avsnittet "Indikerade resurser" sid 32. Då alunskiffer fångar gas dels i sprickor, men också på lermineral och det organiska material som finns i skiffern, utgör volymen av skiffer en direkt indikation på volymen av gas tillgänglig. Genom denna princip har volymerna av gas i 10 km² i Östergötland uppskattats till 0,99 miljarder kubikfot, ekvivalent till 0,17 miljoner fat olja. De uppskattade gastillgångarna är enligt OPC troligen ekonomiskt utvinningsbara. Rapporten indikerar även uppskattad tidshorisont för produktion. Se vidare avsnittet "Indikerade resurser" sid 32 och "Utlåtanden från tredje man" samt sid 41-43 samt rapporten i sin helhet som finns tillgänglig på http://gripenab.com/images/stories/issue/CPR_report_Nov2013.pdf.



PROSPEKTERING ÖLAND

Bolaget har fem undersökningstillstånd på Öland om totalt 185 km². Tidigare genomförda borrningar under 1960- och 1970-talet har påvisat både olja och gasförekomster på Öland. Prospektiva intervall finns i form av kambrisk sandsten och alunskiffer. Planerna innefattar i nuläget ett utvärderingsborrhål inriktat mot de potentiella oljetillgångarna och ett utvärderingsborrhål inriktat mot de potentiella gastillgångarna.



GOTLAND EXPLORATION AB

Skånska Cementgjuteriet AB prospekteringsborrade efter gas redan på 1930-talet i File Haidar på norra Gotland med förhoppningar om att hitta gas. Hålet borrades ner till prekambriskt kristallint berg, men blev en besvikelse då ingen gas påträffades. Däremot fann man spår av olja i ordovicisk kalksten.

Beteckning	Areal	Giltig t o m
Gotland öst	28 583 ha	2014-06-10
Gotland sydöst	8 735 ha	2014-06-10
Gotland syd	7 055 ha	2014-06-10
Hejnum nr 1	1 250 ha	2014-06-10
Bäl nr 1	6 128 ha	2015-07-12
Silte nr 1	1 500 ha	2015-07-12
Bonsarve nr 1	866 ha	2015-07-12
Grunnet nr 1	42 ha	2015-07-12
S:a	54 159 ha	

På 1960-talet påbörjade Sveriges geologiska undersökning, SGU, en prospekteringskampanj bestående av gravimetriska, magnetiska och seismiska mätningar. Baserad på datatolkning borrades 1967-1968 två hål på södra Gotland, När-1 och Grötlingbo-1. Spår av gas och olja rapporterades i kambrisk sandsten och gas observerades i silurisk sandsten och ordovicisk kalksten.

1969 tog OPAB över prospekteringen på Gotland. Prospekteringen började med ett borrprogram på södra Gotland för att ytterligare undersöka den kambriska sandstenen. Vid detta arbete påträffades 1974 olja i ordoviciska revliknande kalkstrukturer, vilket ledde till att fokus flyttades från de kambriska sandstenarna till de bevisat oljebärande ordoviciska reven. Genom omfattande seismiska undersökningar identifierades ett flertal ytterligare revliknande strukturer, av vilka de flesta undersöktes genom borrning. Spår av olja påträffades i så gott som samtliga, varav några sattes i produktion.



Under åren 1972 till 1986 insamlades cirka 2 500 km seismiska data och borrades totalt 241 hål. OPAB lämnade Gotland 1986 när oljepriset fallit från 35 USD per fat till 10 USD per fat, varvid Gotlandsolja AB tog över verksamheten. Gotlandsolja AB gjorde nya seismiska undersökningar och borrade ytterligare 82 hål. 1992 upphörde Bolagets prospektering då nya huvudägare till Gotlandsolja AB beslutade att använda budgeterade prospekteringsmedel i internationella projekt istället för ytterligare satsningar på Gotland.

Total produktion från 1972 till 1992 uppgick till cirka 630 000 fat olja av hög kvalitet, vilket vid dagens oljepriser motsvarar ett bruttovärde på cirka 400 MSEK.

Genom åren har det borrats mer än 320 hål i jakten på gotlandsoljan. Vissa hål har varit torra eller endast visat på spår av olja, men i de hål där olja producerades var produktionen igång tills de bedömdes vara tömda eller stängdes på grund av bristande lönsamhet på grund av fallande oljepris. När oljepriset låg omkring 10 USD per fat var lönsamheten mycket låg.

Idag är oljepriset cirka 10 gånger högre vilket bidrar till att framtida oljeutvinning på Gotland förmodas kunna drivas med lönsamhet.

Rapporter över var de oljeproducerande hålen är belägna utgör offentlig information. Detta är värdefull information som möjliggör lokalisering av de områden där oljeproduktion tidigare har förekommit. Denna information i kombination med nya geologiska, geokemiska och geofysiska data integrerat med nya rön vid satellitbildstolkning hjälper till att avsevärt sänka prospekteringsrisken. Denna information och ett markant högre oljepris i kombination med en avsevärt mer kostnadseffektiv och förbättrad borrhäknings teknik resulterar i att en potentiellt lönsam prospektering och produktion av olja på Gotland kan återupptas.

Hittills har fem intressanta platser för provborrning identifierats. Samtliga ligger i anslutning till tidigare producerande oljekällor. Bolaget slutförde i september 2013 den första provborrningen i närheten av tidigare känd oljeutvinningsplats från 1990-talet, provborrningen indikerade olja på ett djup kring 300 meter vilket är i nivå med de djup där reservoaren från tidigare borrningar troddes ligga. Utvärderingen av insamlade data och borrhäknings rön från borrningen pågår.

INDIKERADE RESURSER

Bolaget har inhämtat en oberoende analys av befintliga resurser från OPC, rapporten finns tillgänglig i sin helhet på Bolagets hemsida http://gripenab.com/images/stories/issue/CPR_report_Nov2013.pdf. Se vidare avsnittet "Utlåtanden från tredje man" sid 61. OPC har baserat sina antaganden av de indikerade resurserna genom en probabilistisk metod baserad på flödestester Bolaget genomfört, geologiska rapporter från SGU samt en analog skiffertillgång i USA (Antrim-skiffern) har OPC tagit fram indikerade probabilistiska tillgångar samt möjliga produktionshorisonter. Rörande Bolagets prospekteringslicenser på Gotland har OPC genom studier av historiska data och de hittills begränsade genomförda testerna kommit till slutsatsen att inga reserver eller indikerade resurser kan tillskrivas till regionen. Dock indikerar de hittills utförda testerna att framtida potential kan finnas.

OPC resultaten och den använda metoden finns presenterade på sidorna 38-43 i rapporten vilken finns att tillgå i helhet på Bolagets hemsida, http://gripenab.com/images/stories/issue/CPR_report_Nov2013.pdf se även avsnittet "Utlåtanden från tredje man" sid 61.

Nedan finns resultaten från OPC presenterade (1C-P90, 2C-P50 & 3C-P10)

Probabilistiskt antagna resurser Östergötland och Öland			
10 km ² prospekteringsområde - Östergötland	1C	2C	3C
Probabilistiskt antagna utvinningsbara resurser (BScf) - Gas	0,99	1,76	3,73
Probabilistiskt antagna utvinningsbara resurser (BScf) -100% CH ₄	0,59	1,70	3,66
Indikerad avtagande produktion efter, år	Efter ca 1,5 år	Efter ca 2,5 år	Efter ca 3,5 år
Indikerad avtagande produktion tre första prospekteringsområden efter, år	Efter ca 9 år	Efter ca 10,5 år	Efter ca 14,5 år
Totala 457 km ² prospekteringsområde Östergötland och Öland			
	1C	2C	3C
Probabilistiskt antagna utvinningsbara resurser (BScf) - Gas	45,2	80,4	170,5
Probabilistiskt antagna utvinningsbara resurser (BScf) -100% CH ₄	27,0	77,7	167,3
Indikerad avtagande produktion efter, år	Ej presenterad		
Probabilistiskt antagna resurser Gotland	Inga indikerade resurser tillskrivs Gotland		

MILJÖ

Gripen Oil & Gas är mån om att värna om miljön där Bolaget genomför borrhningar.

Olja och gas är viktiga komponenter i Sveriges efterfrågan på energi och drivmedel. Nästan en tredjedel av Sveriges energitillförsel är genom olja eller produkter av olja. Cirka 60 procent av oljan används i form av diesel och bensin till drivmedel för fordon, en viktig funktion för att hålla Sverige igång och dess ekonomi väl fungerande.

Om Bolagets prospekteringsprogram på Gotland ger bra resultat kan vi till viss grad ersätta importerad olja. Importerad olja ger en jämförelsevis ökad drivhuseffekt genom att den måste transporteras över långa avstånd för att nå Gotland.

Historiskt sett har den samlade produktionen av olja från Gotland uppmätts till 700 000 fat. För att sätta det hela i perspektiv, i Sverige raffinerar cirka 380 000 fat råolja per dag, vilket motsvarar ungefär 50 procent av den dagliga produktionen offshore Storbritannien.

Bolaget är enigt i att det är nödvändigt att utveckla alternativa energikällor för framtiden. Bolaget menar att naturgas utgör en ren energikälla i en övergångsfas till alternativa energiformer och som gör att Sverige på sikt kan komma bort från beroendet av kärnkraft och olja.

Prospektering efter naturgas i alunskiffern har en positiv miljöeffekt i Sverige. I Östergötland och på andra håll i Sverige läcker metangas från alunskiffern

upp till markytan och ut i atmosfären. Metan är en gas med en växthuseffekt som är cirka 20 gånger starkare än för koldioxid, CO₂. När väl metan har läckt ut till atmosfären försvinner den inte, till skillnad från CO₂ som förbrukas i fotosyntesen.

Genom att reducera trycket i reservoaren vid kontrollerad utvinning av metan kan Gripen Oil & Gas reducera utsläppet av växthusgasen metan till atmosfären.

SÄKERHET

Gripen Oil & Gas hälso- och säkerhetspolicy:

- Bolaget kommer att upprätta säkra rutiner och praxis i samtliga verksamheter och målsättningen är en olycksfri arbetsplats.
- Bolaget kommer att se till att alla tekniska anläggningar, maskiner och inventarier är trygga och säkra.
- Bolaget kommer att se till att underhåll av anläggningar, maskiner och inventarier genomförs tryggt och säkert.
- Bolaget skall främja medverkan av anställda och uppdragstagare i miljö-, hälso- och säkerhetsfrågor.
- Bolaget kommer att främja utbildning och informationskampanjer för att personal och entreprenörer ska arbeta på ett säkert och för miljön säkert sätt.

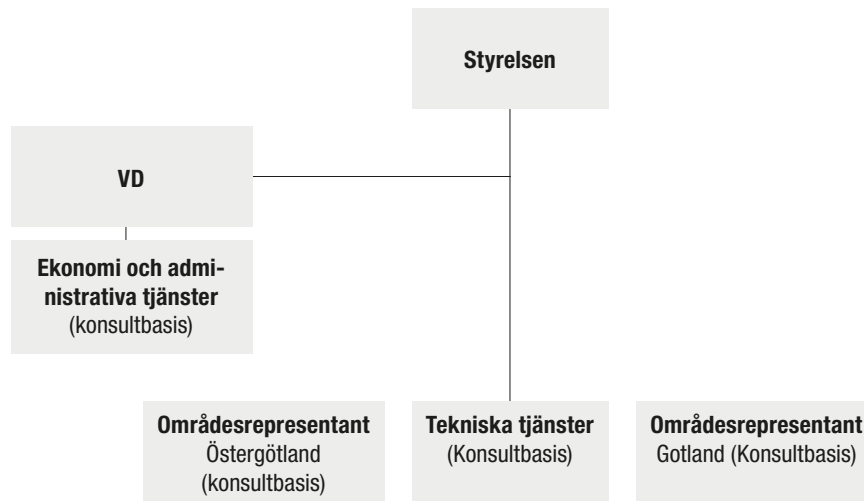
KUNDER

Olja och naturgas säljs ofta genom varje projekts operatör. Operatören säljer i sin tur hela produktionen för konsortiets räkning till lokala distributörer, slutanvändare eller raffinaderier i respektive projektområde. Marknaderna för olja och naturgas är globala och har en likformig prissättning för kolväten med samma kvalitet.

KONKURRENS

Konkurrenssituationen inom olje- och naturgasindustrin är hög. Bolaget konkurrerar med ett stort antal företag om att få förvärva fyndigheter, attrahera kompetent personal samt att sälja olja och naturgas. Koncernens konkurrenter är till viss del företag med väsentligt större resurser och finansiell kapacitet än Bolaget och dess partners. Olje- och naturgasproducenter möter även ökad konkurrens från alternativa energikällor.

ORGANISATION

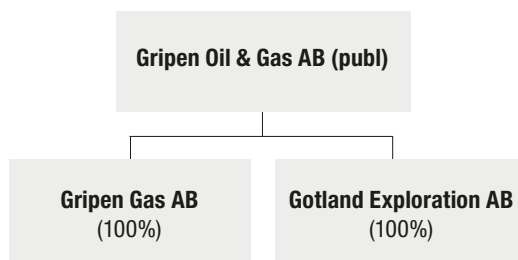


MEDARBETARE

Per den 30 juni 2013 hade Koncernen inga anställda. All personal i Koncernen är engagerade på konsultbasis.

LEGAL STRUKTUR

Moderbolaget Gripen Oil & Gas AB (org. nr. 556693-8014) har säte i Gotlands län, Region Gotland (Gotlands kommun). Gripen Oil & Gas innehar två rörelsedrivande dotterbolag som ägs till vardera 100 procent; Gripen Gas AB med säte i Stockholms län, Upplands Väsby kommun, Sverige och Gotland Exploration AB med säte i Västra Götalands län, Göteborg kommun. Dotterbolaget Gripen Gas AB bedriver prospektering efter och exploatering av gas i den organiskt rika alunskiffern i Östergötland. Dotterbolaget Gotland Exploration AB bedriver prospektering efter och utvinning av olja och gas på Gotland.





FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedan presenteras Gripen Oil & Gas finansiella utveckling i sammandrag för perioden den 1 januari 2012 till och med den 30 juni 2013. Förutom Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2012 samt proformaredovisningen, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Revisionsberättelsen finns intagen i årsredovisningen och innehåller inga anmärkningar. Räkenskaperna enligt nedan har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd. När allmänna råd från Bokföringsnämnden saknas har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer och i tillämpliga fall från uttalanden av FAR. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2013 har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida www.gripenab.com.

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG Koncernen (TSEK)	2013-01-01 -2013-06-30	2012-01-01 -2012-06-30	2012-01-01 -2012-12-31
	6 månader	6 månader	12 månader
Rörelsens intäkter	0	N/A	-132
Rörelsens kostnader	-933	N/A	-132
Rörelseresultat	-933	N/A	-134
Resultat efter finansiella poster	-936	N/A	-134
Årets resultat	-936	N/A	-132

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG Koncernen (TSEK)	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
	6 månader	6 månader	12 månader
TILLGÅNGAR			
Summa anläggningstillgångar	2 117	N/A	2 273
Summa omsättningstillgångar	4 658	N/A	489
SUMMA TILLGÅNGAR	6 775	N/A	2 762
Summa eget kapital	6 709	N/A	2 760
Summa kortfristiga skulder	66	N/A	2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 775	N/A	2 762

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG Koncernen (TSEK)	2013-01-01 -2013-06-30	2012-01-01 -2012-06-30	2012-01-01 -2012-12-31
	6 månader	6 månader	12 månader
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-1 109	N/A	-59
Kassaflöden från investeringsverksamheten	-69	N/A	181
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	4 885	N/A	0
Årets kassaflöde	3 708	N/A	133

NYCKELTAL I SAMMANDRAG Koncernen (TSEK)	2013-01-01 -2013-06-30	2012-01-01 -2012-06-30	2012-01-01 -2012-12-31
	6 månader	6 månader	12 månader
Räntabilitet på totalt kapital (%)	-19,6	N/A	-4,8
Räntabilitet på eget kapital (%)	-19,7	N/A	-4,9
Soliditet (%)	99,0	N/A	99,9
Resultat per aktie (SEK)	-0,05	N/A	-0,01
Eget kapital per aktie (SEK)	0,22	N/A	0,16
Antal aktier (st)	30 119 328	N/A	17 802 200
Utdelning per aktie (SEK)	nm	nm	-

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

RÄNTABILITET PÅ TOTALT KAPITAL

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt totalt kapital.

RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL

Nettoresultat enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt eget kapital.

SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutning.

RESULTAT PER AKTIE

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital i relation till antal aktier på balansdagen.

UTDELNING PER AKTIE

Utdelning per aktie under perioden.

PROFORMA

Den 8 juni 2013 offentliggjorde Gotland Oil AB att Bolaget fullföljt förvärvet av Gripen Gas AB samt genomfört namnbytet till Gripen Oil & Gas AB. Samgåendet hade godkänts på årsstämman den 24 juli. Samgåendet skapades genom att Gotland Oil i en apportemission förvärvade samtliga aktier i Gripen Gas AB i utbyte mot 61 403 509 aktier med kursen 57 öre. Från och med detta datum ingår Gripen Gas AB i Gripen Oil & Gas AB:s koncernredovisning.

ALLMÄNT OM PROFORMAREDOVISNING

Den finansiella informationen nedan har upprättats på proformabasis som en illustration avseende hur ett historiskt resultat för koncernen kunde ha sett ut om förvärvet hade ägt rum per den 1 januari 2012.

Den finansiella informationen proforma visar vidare hur balansräkningen kunde ha sett ut den 31 december 2012 om förvärvet enligt ovan beskrivning hade ägt rum per detta datum.

Gripen Oil & Gas presenterar oreviderade proformaräkenskaper enbart för illustrativa ändamål.

Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Gripen Oil & Gas faktiska resultat eller finansiella ställning. De oreviderade proformaräkenskaperna skall inte ses som en indikation på det verkliga resultatet eller den verkliga finansiella ställning som skulle ha gällt om förvärvet av Gripen Gas AB skett vid ovan nämnda datum och skall heller inte anses indikera vilka framtida resultat Gripen Oil & Gas kommer att generera eller dess finansiella ställning i framtiden.

PRINCIPER OCH ANTAGANDEN

Proformaredovisningen har upprättats med utgångspunkt från Gotland Oil ABs och Gripen Gas ABs reviderade årsredovisningar för 2012. De av Gotland Oil AB och Gripen Gas AB tillämpade redovisningsprinciperna enligt årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd.

Proformaräkenskaperna har upprättats utifrån nedanstående principer och antaganden (se även notförklaringar i anslutning till proforma resultat- och balansräkning):

Proforma resultaträkningen för perioden 2012 har upprättats som om Gotland Oil AB förvärvat 100 procent av aktierna i Gripen Gas AB per den 1 januari 2012.

Proforma balansräkningen per den 31 december 2012 har upprättats som om Gotland Oil AB förvärvat 100 procent av aktierna i Gripen Gas AB den 31 december 2012

Gotland Oil AB har förvärvat Gripen gas (den 1 januari 2012 respektive den 31 december 2012), mot en likvid om;

61 403 509 nyemitterade aktier, där varje aktie tillskrivits värdet 57 öre, totalt 35 MSEK. Eftersom förvärvet genomfördes den 8 juli 2013 är förvärvsanalysen preliminär.

Arbete pågår och gjorda antaganden kan komma att förändras när slutlig förvärvsanalys fastläggs, vilket bland annat kan påverka resultatet via ökade avskrivningar. I den preliminära förvärvsanalysen har verkligt värde hänförligt till Gripen Gas ABs identifierbara tillgångar och skulder vid förvärvstidpunkten antagits uppgå till redovisade värden i Gripen Gas ABs per 31 december 2012. Skillnaden mellan Gripen Gas ABs marknadsvärde vid förvärvstidpunkten och redovisat värde på Gripen Gas ABs identifierbara tillgångar och skulder har redovisats som goodwill i proformaredovisningen. De oreviderade proformaräkenskaperna tar ej hänsyn till några eventuella kostnader för omstrukturering och inte heller till möjliga kostnadsbesparingar eller andra synergieffekter som kan uppkomma till följd av förvärvet.

PROFORMA RESULTATRÄKNING 2012-01-01 - 2012-12-31 (TSEK)	Gotland Oil (koncern)	Gripen Gas AB	Förvärvs- relaterade poster ⁶	Gripen Gas & Oil (koncern) proforma
Nettoomsättning	0	0	0	0
Råvaror och förnödenheter	0	-1 759	0	-1 759
Övriga externa kostnader	-57	-482	0	-539
Avskrivning goodwill	-75	0	^{A)} -6 232	-6 307
Rörelseresultat	-132	-2 241	-6 232	-8 605
Ränteintäkter	0	37	0	37
Räntekostnader	-2	0	0	-2
Resultat efter fin poster	-134	-2 204	-6 232	-8 570
Årets resultat	-134	-2 204	-6 232	-8 570

^{A)} Avskrivning goodwill är baserad på preliminär förvärvsanalys av Gripen Gas AB, med en avskrivningstid på 5 år (31 161 / 5 = 6 232).

PROFORMA BALANSRÄKNING 2012-12-31 (TSEK)	Gotland Oil (koncern)	Gripen Gas AB	Förvärvs- justeringar	Koncernba- lansräkning
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Goodwill	2 244	0	^{B)} 31 161	33 405
Avskrivning GW	-75	0	^{A)} -6 232	-6 307
Immateriell tillgång	104	0	0	104
Finansiell anl tillgång	0	152	0	152
Summa Anläggningstillgångar	2 273	152	24 929	27 354
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Övriga fordringar	4	499	0	503
Kassa och Bank	485	1 139	0	1 624
Summa Omsättningstillgångar	489	1 638	0	2 127
Summa Tillgångar	2 762	1 790	24 929	29 481
EGET KAPITAL				
Aktiekapital	1 780	100	^{C)} 6 040	7 920
<i>Fritt Eget kapital</i>				
Överkursfond	1 263	3 950	^{D)} 24 910	30 123
Balanserad Vinst eller Förlust	-149	-211	^{E)} 211	-149
Årets Resultat	-134	-2 204	^{F)} -6 232	-8 570
Summa Eget kapital	2 760	1 635	24 929	29 324
KORTFRISTIGA SKULDER				
Övriga skulder	0	29	0	29
Interimsskulder	2	126	0	128
Summa kortfristiga skulder	2	155	0	157
Summa Eget kapital och Skulder	2 762	1 790	24 929	29 481

^{A)} Avskrivning goodwill är baserad på preliminär förvärvsanalys av Gripen Gas AB, med en avskrivningstid på 5 år (31 161 / 5 = 6 232).

^{B)} Goodwill är baserad på preliminär förvärvsanalys av Gripen Gas AB.

^{C)} Justering Aktiekapitalet består av eliminering av aktier i Gripen Gas AB 100 tkr och nyemitterade aktier i Gotland Oil AB på 6 140 tkr (6 140 - 100 = 6 040).

^{D)} Justering Överkursfond består av tillkommande överkurs vid emissionen i Gotland Oil AB på 28 860 tkr samt avgående eliminering av förvärvad överkursfond i Gripen Gas AB på 3 950 tkr (28 860 - 3 950 = 24 910).

^{E)} Justering Balanserad Vinst eller Förlust består av eliminering av förvärvad balanserad förlust i Gripen Gas AB på 211 tkr.

PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS

Nedan redogörs för den preliminära förvärvsanalys som upprättats. Eftersom förvärvet genomfördes den 1 april 2013 är förvärvsanalysen preliminär. Utredning pågår och gjorda antaganden kan komma att ändras.

FÖRVÄRVARDE IDENTIFIERBARA TILLGÅNGAR OCH SKULDER (TSEK)	
Anläggningstillgångar	30
Rörelsetillgångar	3 856
Rörelseskulder	-47
Summa tillgångar/-skulder	3 839

VÄRDE ATT FÖRDELA TILL IMMATERIELLA TILLGÅNGAR (TSEK)	
Köpeskillning	35 000
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-3 839
Värde att fördela	31 161

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR (TSEK)	Bokfört värde	Verkligt värde	Uppskjuten skatt	Verkligt värde
Goodwill	-	31 161	-	-
Förvärvade nettotillgångar	-	31 161	-	-

REVISORNS RAPPORT

AVSEENDE PROFORMAREDOVISNINGEN

Till styrelsen i Gripen Oil & Gas AB (publ)

Revisors rapport avseende proformaredovisningen

Vi har granskat den proformaredovisningen som framgår på sidorna 37-39 i Gripen Oil & Gas AB (publ) prospekt daterad 6 november 2013.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärv av Gripen Gas AB skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för Gripen Oil & Gas AB per den 2012-12-31 och koncernresultaträkningen för Gripen Oil & Gas AB för perioden 2012-01-01 – 2012-12-31.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta proformaredovisningen i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt. Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidorna 37-39 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Uttalande

Vi anser att proformaredovisningen har sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidorna 37-39 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Göteborg den 6 november 2013

Moore Stephens KLN AB
Carl Magnus Kollberg
Auktoriserad revisor

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående historiska finansiella information bör läsas i anslutning till avsnittet "Finansiell utveckling i sammandrag" och Gripen Oil & Gas reviderade koncernräkenskaper för räkenskapsåret 2012. Koncernredovisningen för året 2012 har granskats av Bolagets revisorer. Delårsrapporten för perioden januari – juni 2013 har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

INVESTERINGAR

(TSEK)	Januari -juni 2013	2012
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-69	181

I tabellen ovan framgår de investeringar som Gripen Oil & Gas har genomfört under räkenskapsåret 2012 samt under delårsperioden januari-juni 2013. Investeringarna under 2012 avser avyttringar av materiel som behövs i prospekteringsverksamheten och investeringarna under första halvåret 2013 avser förvärv av material som behövs i prospekteringsverksamheten. Dessa har till fullo finansierats internt. Sedan juni 2013 har Bolaget genomfört investeringar om cirka 3 MSEK för borrhningar och tillhörande aktiviteter i Östergötland och Gotland. I övrigt har Gripen Oil & Gas för närvarande inga pågående investeringar eller åtaganden om framtida investeringar utöver de löpande investeringar som görs inom ramen för Bolagets utvecklingsarbete vilka finansieras internt. Förutom att betala utlägg till två tidigare anställda i Gripen Gas AB om cirka 100 TSEK har Gripen Oil & Gas har inga framtida investeringar som ledningsorganen redan har gjort klara åtaganden om. Förutom ovanstående har Gripen Oil & Gas har under räkenskapsåret 2012 samt under perioden januari-juni 2013 inte genomfört några väsentliga investeringar. Gripen Oil & Gas genomförde under 2013 en nyemission om 7,6 MSEK med syftet att säkerställa kapital för att återuppta oljepropektering och produktion av olja på Gotland.

INTÄKTER OCH KOSTNADER

Koncernen har till dags dato inte haft några intäkter. De framtida intäkterna beräknas komma från gasproduktion genererad i Gripen Gas AB och från oljeproduktion genererad i Gotland Exploration AB.

Kostnader för etablering av verksamhet och projektutveckling ligger huvudsakligen i dotterbolagen Gripen Gas AB och Gotland Exploration AB. Dessa

kostnader har huvudsakligen utgjorts av konsultkostnader för utförda konsulttjänster i samband med projektutveckling. De ökade kostnaderna under 2012 och 2013 förklaras av ökade utvecklingsaktiviteter. Under de närmaste åren antas kostnaderna i Gripen Gas AB och Gotland Exploration AB huvudsakligen relateras till omkostnader för fortsatt prospektering och oljeproduktion samt av kostnader för driften av bolagen.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Gripen Oil & Gas anläggningstillgångar hade per den 30 juni 2013 ett bokfört värde om 2 117 TSEK. Huvuddelen av Bolagets anläggningstillgångar utgjordes av immateriella anläggningstillgångar vilka avser goodwill.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar består av inventarier. Dessa värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. För inventarier tillämpas en avskrivningstid på tre till tio år.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterbolag redovisas som immateriella tillgångar. Avskrivning av goodwill sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. För goodwill tillämpas en avskrivningstid på fem år.

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 30 juni 2013 till 4 658 TSEK, varav kassa och bank 4 193 TSEK samt övriga omsättningstillgångar 465 TSEK.

FINANSIELL STÄLLNING PER DEN 30 JUNI 2013

Gripen Oil & Gas balansomslutning uppgick per den 30 juni 2013 till 6 775 TSEK. Koncernens kassa och bank uppgick per den 30 juni 2013 till 4 193 TSEK. Eget kapital uppgick till 6 709 TSEK, motsvarande en soliditet om 99 procent. Koncernens kortfristiga

skulder uppgick till 66 TSEK, varav 0 TSEK var rän-
tebärande. Bolaget har inga långfristiga skulder.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Nedan redovisas Gripen Oil & Gas kapitalisering
per den 31 augusti 2013.

(TSEK)	2013-08-31
Summa kortfristiga skulder	282 231
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	282 231
Summa långfristiga skulder	0
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0
Eget kapital	41 997 728
Aktiekapital	9 152 284
Bundna reserver	0
Balanserat resultat	-191 115
Överkursfond	33 770 200
Omräkningsdifferens	0
Periodens resultat	-733 641

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan redovisas Gripen Oil & Gas nettoskudsätt-
ning per den 31 augusti 2013.

(TSEK)	2013-08-31
(A) Kassa	0
(B) Likvida medel	2 996 455
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Summa Likviditet (A)+(B)+(C)	2 996 455
(E) Kortfristiga fordringar	1 463 063
(F) Kortfristiga bankskulder	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga skulder	282 231
(I) Summa Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	282 231
(J) Netto Kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-4 177 287
(K) Långfristiga banklån	0
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga skulder	0
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	0
(O) Nettoskudsättning (J)+(N)	-4 177 287

RÖRELSEKAPITAL

Styrelsen för Gripen Oil & Gas gör bedömningen att
det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för
att genomföra Bolagets nuvarande affärsplan under
den kommande tolv månadersperioden, då Bolagets
rörelsekapitalbehov enligt den gällande affärsplanen
för den kommande tolv månadersperioden överstiger
Bolagets kort- och långfristiga finansiella resurser.
Det befintliga rörelsekapitalet, vid dateringen av
föreliggande Prospekt, bedöms tillräckligt för att

bedriva verksamheten enligt gällande affärsplan till
februari 2014. Underskottet i rörelsekapitalet för den
kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå
till cirka 8 MSEK. Bolaget behöver kapitaltillskottet
från Nyemissionen för att enligt styrelsens bedöm-
ning ha tillräckligt rörelsekapital för att genomföra
den nuvarande affärsplanen den kommande tolv-
månadersperioden. Om Nyemissionen ej genomförs
skulle Bolaget för att ha möjlighet att genomföra den
nuvarande affärsplanentvingas att söka andra finan-
sieringsmöjligheter i form av t.ex. riktad nyemission
eller förhandla om en kreditfacilitet vilket även kan
vara fallet om ett större kapitalbehov för den nuva-
rande affärsplanen än beräknat uppstår. Därutöver
skulle Bolaget behöva ompröva expansionstakten
i den befintliga affärsplanen och se över Bolagets
organisation och kostnadsstruktur. Kapitaltillskottet
avses att användas främst till ytterligare borrh-
ningar, geofysiska undersökningar samt tekniska
reservoarstudier.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 30 JUNI 2013

I september 2013 meddelade Bolaget positiva resultat
från den första provborrningen efter olja på Gotland,
små mängder olja och gas påträffades. Nu följer
en testfas om cirka tre månader varefter Bolaget
kommer att söka produktionstillstånd. Resultatet har
förbättrat Bolagets ställning på marknaden genom
att i viss mån bekräftat Bolagets strategi att genom
studier av tidigare genomförda undersökningar finna
möjliga platser där olja kan påträffas.

I övrigt har inga väsentliga förändringar har inträffat
vad gäller Bolagets finansiella situation eller ställning
på marknaden sedan den senaste perioden för reviderad
finansiell information eller delårsinformation har
offentliggjorts.

TENDENSER I VERKSAMHETEN

Det finns inga viktiga tendenser vad gäller produk-
tion, försäljning och lager, kostnader och försäljnings-
priser under det senaste räkenskapsåret fram till
datumet för Prospektet.

Bolaget känner inte till några tendenser, osäker-
hetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav
åtaganden, eller händelser som kan förväntas ha en
väsentlig inverkan på framtida affärsutsikter.

Sedan slutet av den period som omfattas av den se-
naste offentliggjorda reviderade årsredovisningen har
inga viktiga förändringar påverkat de marknader där
Bolaget bedriver verksamhet.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Gripen Oil & Gas bolagsordning är antagen på årsstämman den 24 juni 2013. Enligt bolagsordningen skall aktiekapitalet vara i svenska kronor och aktiekapitalet skall vara lägst 9 000 000 SEK och högst 36 000 000 SEK fördelat på lägst 90 000 000 aktier och högst 360 000 000 aktier. Varje aktieägare är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier vid bolagsstämma. Aktiekapitalet i Gripen Oil & Gas uppgår till 9 152 283,7 SEK, fördelat på 91 522 837 aktier. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,10 SEK och medför lika rätt till andel i Gripen Oil & Gas tillgångar, resultat och rösträtt. Ingen aktieägare har därmed aktier med olika röstvärde. Aktierna är utgivna i svenska kr och har utfärdats enligt aktiebolagslagen. Gripen Oil & Gas är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman (på förslag av styrelsen). Utbetalningen ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Gripen Oil & Gas. För aktieägare bosatta utanför Sverige föreligger inga

särskilda förfaranden eller restriktioner.

Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som innevararen äger. Vid nyteckning av aktier har aktieägare företräde i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger om inte annat beslutas av bolagsstämman.

Aktierna i Gripen Oil & Gas är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Gripen Oil & Gas aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Gripen Oil & Gas innehar inga egna aktier.

Det finns inga hembudsklausuler, förköpsförbehåll eller andra begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget i lag, Bolagets bolagsordning eller något avtal eller annan handling där bolaget är part. Såvitt Bolaget känner till finns ej heller några andra avtal, i vilka Bolaget ej är part, såsom avtal mellan aktieägare, som skulle kunna innebära begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Bolagets aktiekapital har sedan bildandet förändrats enligt tabellen nedan:

År	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK
2005	Bildande	5 000 000	5 000 000	500 000,0	500 000,0	0,1
2012	Nyemission	12 802 200	17 802 200	1 280 222,0	1 780 220,0	0,1
2013	Nyemission	12 317 128	30 119 328	1 231 712,8	3 011 932,8	0,1
2013	Apportemission	61 403 509	91 522 837	6 140 350,9	9 152 283,7	0,1
2013	Erbjudandet	15 253 806	106 776 643	1 525 380,6	10 677 664,3	0,1

BEMYNDIGANDE

Bolagets årsstämma som hölls den 24 juni 2013 beslutade att bemyndiga styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt fatta beslut om nyemission av upp till

45 500 000 aktier varvid aktiekapitalet kan komma att öka med höst 4 550 000 SEK. Emissionen/emissionerna ska kunna ske mot kontant betalning. Vid utnyttjandet av bemyndigandet skall emissionskursen bestämmas till marknadsvärdet.

På samma årsstämma beslutades att bemyndiga styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt fatta beslut om nyemission av upp till 9 150 000 aktier.

Emissionen/emissionerna skall kunna ske mot kontant betalning och/eller genom apport och/eller kvittning. Vid fullt utnyttjande av bemyndigandet kan aktiekapitalet högst komma att öka med 915 000 SEK. Vid utnyttjandet av bemyndigandet skall emissionskursen bestämmas till marknadsvärdet.

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen/emissionerna skall kunna rikta sig till allmänheten, institutionella placerare och/eller att nyemitterade aktier skall kunna användas vid förvärv av verksamheter, bolag eller andelar i bolag och/eller för finansiering av koncernen och/eller för att uppnå en bättre aktieägarstruktur.

AKTIENS UTVECKLING

Gripen Oil & Gas aktie är noterad på AktieTorget med kortnamnet GOG sedan den 18 april 2013. Den 1 november 2013 handlades Bolagets aktie till senaste betalkurs om 1,20 SEK.

UTDELNINGSPOLICY

Storleken på kommande utdelningar beror på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kapitalbehov och kassaflöden. Gripen Oil & Gas har hittills inte lämnat utdelning till sina aktieägare. Bolaget väntas befinna sig i en expansiv investeringsfas de närmaste åren varför Bolagets eventuella utdelningsbara medel med stor sannolikhet kommer att återinvesteras i verksamheten. Till följd av detta gör Styrelsen för Gripen Oil & Gas bedömningen att kontant utdelning till aktieägarna ej kommer att lämnas de närmaste åren.

OPTIONSPROGRAM

I Koncernen finns inga utestående optionsprogram förutom de som ingår i Företrädesemissionen och Övertilldelningsoptionen.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i Gripen Oil & Gas uppgick till 3 934 per den 31 juli 2013. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget. Tabellen baseras på Bolagets ägare per den 31 juli 2013.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Crabtree Stephen	18 421 053	20,1%
Thorn Stephen	15 350 877	16,8%
Schweizer Peter	15 350 877	16,8%
Berglund Torgny	12 280 702	13,4%
Archelon Mineral AB	5 065 368	5,5%
Hallberg Tore o bolag	2 885 263	3,2%
Andersson Ulrich bolag	2 840 550	3,1%
Perenius Patric	2 571 183	2,8%
Thenberg & Kinde Fondkommission AB	1 874 129	2,0%
Coeli fonder	1 420 531	1,6%
Summa 10 största aktieägarna	78 060 533	85,3%
Övriga aktieägare	13 462 304	14,7%
Totalt	91 522 837	100,0%

Källa: SIS Ägarservice AB.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

STYRELSE

För närvarande består Gripen Oil & Gas styrelse av fem ledamöter inklusive styrelseordförande.

Namn	Ledamot sedan	Födelseår	Position	Antal aktier i Bolaget före Nyemissionen	Oberoende av Bolaget och koncernledningen	Oberoende av större aktieägare
My Simonsson	2013	1976	Styrelseordförande	-	Ja	Ja
Torgny Berglund	2013	1953	Ledamot	12 280 702	Ja	Nej
Stephen Crabtree	2013	1953	Ledamot	18 421 053	Nej	Nej
Tore Hallberg	2012	1950	Ledamot	2 840 550	Ja	Ja
Patric Perenius	2010	1951	Ledamot	2 571 183	Ja	Ja

MY SIMONSSON, STYRELSEORDFÖRANDE



FÖDD:
1976

UTBILDNING:
Jur. Kand., Lunds Universitet, Sverige.

ANDRA UPPDRAG:
Advokat, Advokatfirman Kjällgren. Styrelseledamot i Abelco AB (publ). Styrelsesuppleant i Kustbyggen Bohuslän AB, Förvaltnings AB Malmö, Malmö Fastighets AB och Hunnebo Servicebutik AB.

TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN:
Styrelseordförande i Archelon Mineral AB (publ). Styrelseledamot i Yield Life Science AB (publ).

INNEHAV:
-

TORGNY BERGLUND, LEDAMOT



FÖDD:
1953

UTBILDNING:
Civilingenjör Petroleumprospektering, Norges Tekniske Högskola, Trondheim, Norge.

ANDRA UPPDRAG:
VP Exploration, Svenska Petroleum Exploration AB.

TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN:
Styrelseordförande i Gripen Gas AB.

INNEHAV:
12 280 702 aktier.

STEPHEN CRABTREE, LEDAMOT

FÖDD:
1953

UTBILDNING:

B.Sc. Geologi, University of Leeds, Storbritannien. Diplom i Metallurgi, University of Sheffield, Storbritannien. M.Sc. Stratigrafi, University of London, Storbritannien. M.Sc. Strukturell Molekylärbiologi, University of London, Storbritannien.

ANDRA UPPDRAG:

VD, Gripen Oil & Gas AB. Seniorkonsult/Bolagssekreterare, CAAL Ltd. Styrelseledamot i Gotland Exploration AB, Gripen Gas AB.

TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN:

-

INNEHAV:

18 421 053 aktier.

TORE HALLBERG, LEDAMOT

FÖDD:
1953

UTBILDNING:

Fil. Kand. Geologi, Göteborgs Universitet, Sverige.

ANDRA UPPDRAG:

Styrelseledamot och VD i Archelon Mineral AB och Geokraft Tore Hallberg AB. Styrelseledamot i Dividend Sweden AB, Gotland Exploration AB, Gripen Gas AB och Resolution Energy AB.

TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN:

Styrelseordförande i Geotermica AB. Styrelseledamot i Mineral Invest International AB, Nordic Iron Ore AB och Trollhättan Mineral AB.

INNEHAV:

2 840 550 aktier.

PATRIC PERENIUS, LEDAMOT

FÖDD:
1951

UTBILDNING:

Bergsingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan KTH, Stockholm, Sverige. Fil. Kand. Geologi, Göteborgs Universitet, Sverige.

ANDRA UPPDRAG:

Styrelseordförande i Archelon Mineral AB och Resolution Energy RE AB. Styrelseledamot i Dividend Sweden AB, Invest in Africa AB och A O-allmän omtanke AB. Styrelsesuppleant i Gotland Exploration AB och Gripen Gas AB.

TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN:

Styrelseordförande i Gotland Oil AB och Mineral Invest International AB. Styrelseledamot i Archelon Mineral AB, Misen Energy AB, Commodity Quest AB, Auriant Mining AB, Kopy Goldfields AB, Capital Oil Resource Sweden AB, Nordic Iron Ore AB, Geotermica AB, Crown Energy AB. Styrelsesuppleant i Nordic Iron Ore AB. VD i Gotland Oil AB.

INNEHAV:

2 571 183 aktier.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

För närvarande består Gripen Oil & Gas styrelse av fem ledamöter inklusive styrelseordförande.

Namn	Konsult sedan	Födelseår	Position	Antal aktier i Bolaget före Nyemissionen
Stephen Crabtree	2013	1953	VD	18 421 053

STEPHEN CRABTREE, VD

Se ovanstående avsnitt "Styrelse"

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDNINGSGRUPPEN

Samtliga personer i styrelsen och ledningsgruppen har en kontorsadress hos Gripen Oil & Gas AB, Södra Allégatan 13, 413 01 Göteborg, Sverige. Inga styrelseuppdrag är tidsbestämda på annat sätt än vad som följer av aktiebolagslagen (2005:551). Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter, personer i ledningen eller Bolagets revisor. Det förekommer inte några intressekonflikter mellan ovanstående styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Gripen Oil & Gas och deras privata intressen eller andra förpliktelser.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren. Ingen av dessa har heller varit föremål för konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Det finns heller inte några uppgifter i lag eller förordning bemyndigande myndigheters (däribland godkända yrkessammanslutningars) om anklagelser och/eller sanktioner mot styrelseledamöter eller ledande befattningshavare och de har inte förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

Att vissa personer i styrelsen och ledningsgruppen har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie- eller optionsinnehav framgår av uppräknningen ovan.

REVISORER

Vid årsstämman 2013 omvaldes auktoriserade revision Carl Magnus Kollberg, född 1951, (från Moore Stephens KLN AB), för en mandatperiod om ett år. Under verksamhetsåret 2012 utgick arvode för revisionstjänster i Gripen Oil & Gas om totalt 21 000 SEK. Någon ytterligare ersättning har ej utbetalats. Carl Magnus Kollberg är auktoriserad revisor och medlem av FAR SRS.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Verkställande direktören är anställd på konsultbasis och erhåller därigenom ersättning enligt avtal, se närmare avsnittet "Väsentliga avtal". Arvode till styrelsen till och med utgången av årsstämman 2014 ska utgå med sammanlagt 222 500 SEK att fördelas mellan ledamöterna enligt följande: ordföranden ska erhålla 89 000 SEK och var och en av de övriga ledamöterna som inte är anställda i Bolaget ska erhålla 44 500 SEK.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Verkställande direktören är anställd på konsultbasis och erhåller därigenom ersättning enligt avtal, se närmare avsnittet "Väsentliga avtal". Arvode till styrelsen till och med utgången av årsstämma 2014 ska utgå med sammanlagt 222 500 SEK att fördelas mellan ledamöterna enligt följande: ordföranden ska erhålla 89 000 SEK och var och en av de övriga ledamöterna som inte är anställda i Bolaget ska erhålla 44 500 SEK.

Styrelsearvode beslutas av årsstämman. Utbetalt arvode har kostnadsförts. Arvode ovan avser den kostnad som påverkat årets resultat. Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. Båda dessa redovisas under avgiftsbestämda. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat. Styrelsens ordförande har ej erhållit någon ersättning utöver styrelsearvode. Det förekommer inte avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår ovan gällande ersättning till Verkställande direktören vid uppsägning från Bolagets sida.

Det förekommer inte avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp eller hos dess dotterbolag för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

Nedan framgår ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2012:

TSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Tore Hallberg, styrelseledamot	0	0	0	0	0	0
Patric Perenius, styrelseledamot	0	0	0	0	0	0
VD	0	0	0	0	0	0
Övriga ledande befattningshavare	0	0	0	0	0	0
SUMMA	0	0	0	0	0	0

BONUS

I Koncernen finns inga avtal eller överenskommelser rörande bonusersättning.

ÖVRIGA FÖRMÅNER

I Koncernen finns inga avtal eller överenskommelser rörande övriga förmåner.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

GARANTIÅTAGANDEN

Gripen Oil & Gas har erhållit ett garantiåtagande från en extern investerare som har åtagit sig att tillse att Nyemissionen tecknas upp till 100 procent. I tabellen framgår information om respektive garantiåtaganden.

Namn/företag	Garantiåtagande, antal aktier	Garantiåtagande, SEK	Adress	Datum för garantiåtagande
USB Investment BV, KVK no. 22024377	15 253 806	15 253 806	Van Cralingenstraat 17, 3267 BP Goudswaard, Nederländerna	10 september 2013

Ovan nämnda garantiåtagande är oåterkalleligt. Som ersättning för garantiåtagande erhåller emissionsgaranten ersättning om 10 procent av det garanterade beloppet. Garantiersättningen ska utgå oavsett om emissionsgarantin behöver tas i anspråk eller inte. Bolaget har inte krävt att emissionsgaranten skall säkerställa garantin genom insättning av likvida medel, pantsättning av värdepapper, presentation av bankgaranti eller på annat sätt. Emissionsgaranten är dock medveten om att garantin innebär en juridisk bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall emissionsgarantin skall tas i anspråk.

VÄSENTLIGA AVTAL

Gripen Oil & Gas har ett avtal med Capensor AB, tecknat den 18 mars 2013, där Capensor AB ska agera som Bolagets så kallade Market Maker under en tid om 12 månader framöver. Samtliga kostnader relaterade därtill har betalats av Bolaget. Därtill har Bolaget ett avtal med Interfox Invest AB rörande hjälp och rådgivning med Nyemissionen.

Bolaget har sedan den 1 juli 2013 ett konsultavtal med CAAL Ltd som ägs av Bolagets VD, Stephen Crabtree. Enligt avtalet ska Stephen Crabtree, genom CAAL Ltd, tillhandahålla Bolaget VD-tjänsten. Enligt avtalet utgår en fast månatligt ersättning om 110 TSEK. För avtalet gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre månader.

I Bolagets dotterbolag, Gotland Exploration AB och Gripen Gas AB finns inga väsentliga avtal för Bolagets verksamhets bedrivande. Det finns således inget visst leverantörsavtal etc. som är särskilt väsentligt och Bolaget är inte beroende av någon enskild leverantör.

TILLSTÅND

Bolaget anser att det följer samtliga gällande lagar och förordningar och att Bolaget har erforderliga tillstånd för sin verksamhet. Utöver de risker som återges i avsnittet "Riskfaktorer" i Prospektet känner Bolaget inte till några extraordinära faktorer som skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets fortsatta bearbetning av de olika områdena. Bolagets tillstånd finns listade i tabellen nedan.

Bolag	Namn	Område	Licens ID	Tilldelningsdatum	Första utgångsdatum	Andra utgångsdatum	AREA (km ²)
Gripen Gas AB	Ekeby	Östergötland	2010:139	2010-09-23	2013-09-23	2016-09-23	189
Gripen Gas AB	Eneby	Östergötland	2010:140	2010-09-23	2013-09-23	2016-09-23	14
Gripen Gas AB	Hov	Östergötland	2010:141	2010-09-23	2013-09-23	2016-09-23	6
Gripen Gas AB	Orlunda	Östergötland	2010:142	2010-09-23	2013-09-23	2016-09-23	10
Gripen Gas AB	Skedet	Östergötland	2010:143	2010-09-23	2013-09-23	2016-09-23	6
Gripen Gas AB	Näset	Östergötland	2011:98	2011-06-28	2014-06-28	2017-06-28	3
Gripen Gas AB	Rödjan	Östergötland	2011:99	2011-06-28	2014-06-28	2017-06-28	8
Gripen Gas AB	Sandön	Östergötland	2012:136	2012-09-24	2015-09-24	2018-09-24	162
Gripen Gas AB	Karlsfrid	Östergötland	2013:05	2013-01-07	2016-01-07	2019-01-07	7
Gripen Gas AB	Vinberga	Östergötland	2013:04	2013-01-07	2016-01-07	2019-01-07	19
Gripen Gas AB	Yxstad	Östergötland	2013:02	2013-01-07	2016-01-07	2019-01-07	10
Gripen Gas AB	Åbylund	Östergötland	2013:03	2013-01-07	2016-01-07	2019-01-07	19
Gripen Gas AB	Greby	Öland	2011:120	2011-07-08	2014-07-08	2017-07-08	71
Gripen Gas AB	Lundeby	Öland	2011:121	2011-07-08	2014-07-08	2017-07-08	17
Gripen Gas AB	Melby	Öland	2011:122	2011-07-08	2014-07-08	2017-07-08	20
Gripen Gas AB	Nyby	Öland	2011:123	2011-07-08	2014-07-08	2017-07-08	15
Gripen Gas AB	Össby	Öland	2011:124	2011-07-08	2014-07-08	2017-07-08	63
Gotland Exploration AB	Gotland syd	Gotland	2011:88	2011-06-10	2014-06-10	2017-06-10	71
Gotland Exploration AB	Bonsarve Nr 1	Gotland	2012:88	2012-07-12	2015-07-12	2018-07-12	9
Gotland Exploration AB	Gotland sydöst	Gotland	2011:89	2011-06-10	2014-06-10	2017-06-10	87
Gotland Exploration AB	Silte Nr 1	Gotland	2012:86	2012-07-12	2015-07-12	2018-07-12	15
Gotland Exploration AB	Gotland öst	Gotland	2011:90	2011-06-10	2014-06-10	2017-06-10	286
Gotland Exploration AB	Bäl Nr 1	Gotland	2012:87	2012-07-12	2015-07-12	2018-07-12	61
Gotland Exploration AB	Hejnum Nr 1	Gotland	2011:91	2011-06-10	2014-06-10	2017-06-10	13
Gotland Exploration AB	Grunnet Nr 1	Gotland	2012:19	2012-07-12	2015-07-12	2018-07-12	0,42

TVISTER

Bolaget är inte part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

När koncernbolag levererar produkter eller tillhandahåller tjänster till andra bolag inom Koncernen tillämpas vad Bolaget anser vara marknadsmässig prissättning och marknadsmässiga villkor.

Upparbetat konsultarvode till CAAL Ltd, se tidigare avsnitt benämnt "Väsentliga Avtal", från och med den 1 juli 2013 har ännu ej utbetalats av Bolaget. Någon ersättning till tidigare registrerade VD:ar i Bolaget har ej avtalats och därmed ej utbetalats.

Utöver det har inga transaktioner med närstående skett under den senaste treårsperioden.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal avseende aktierna i Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

LOCK-UP AVTAL

Styrelseledamöterna Tore Hallberg och Patric Perenius har ingått ett s.k. "Lock-up – avtal" med Bolaget. Enligt avtalet äger Tore Hallberg och Patric Perenius rätt att till och med april 2014 avyttra maximalt 10 procent av sina respektive aktieinnehav i Bolaget.

ÖVRIG BOLAGSINFORMATION

Bolagets organisationsnummer är 556693-8014. Bolaget är publikt (publ) och säte i Gotlands län, Gotlands Kommun. Bolaget inregistrerades vid Bolagsverket den 14 december 2005. Bolaget har bedrivit verksamhet under nuvarande firma sedan den 3 juli 2013. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Aktieägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med detta regelverk. Bolaget uppfyller reglerna för företagsstyrning i Sverige.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INFORMATION

Gripen Oil & Gas bolagsordning samt alla rapporter, historisk finansiell information, värderingar och utlåtanden som utförts av sakkunnig finns tillgängliga hos Bolaget i pappersform för inspektion under Prospektets giltighetstid. Information avseende Gripen Oil & Gas finns även tillgängligt på Bolagets hemsida www.gripenab.com.

RÅDGIVARE

Vid Nyemissionen bistår Birger Jarl Fondkommission och Remium som finansiell rådgivare. Remium bistår som emissionsinstitut. Birger Jarl Fondkommission eller Remium har inga ekonomiska intressen i Gripen Oil & Gas.



OPTIO NSVILLKOR

VILLKOR FÖR GRIPEN OIL & GAS AB (PUBL):S TECKNINGSOPTIONER TH1 & TH2

1 Definitioner

I dessa villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Bankdag" avser dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige;

"Bolaget" avser Gripen Oil & Gas AB (publ), org nr 556693-8014;

"Emissionsinstitut" avser Remium Nordic AB, org nr 556101-9174;

"Marknadsnotering" avser notering av aktie i Bolaget på börs eller auktoriserad marknadsplats inom Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (EES);

"Teckningsoptionsinnehavare" avser innehavare av Teckningsoption;

"Teckningsoption" avser rätt att teckna aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;

"Teckning" avser sådan Teckning av nya aktier i Bolaget, med utnyttjande av Teckningsoption, som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551);

"Teckningskurs" avser den kurs per aktie till vilken Teckning av nya aktier kan ske;

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB.

2 Teckningsoptioner, registrering

Antalet Teckningsoptioner av serie TH1 uppgår till högst 15 253 806 st.

Antalet Teckningsoptioner av serie TH2 uppgår till högst 10 000 000 st.

Teckningsoptionerna skall för Teckningsoptionsinnehavarens räkning registreras i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

3 Teckning av nya aktier

Teckningsoptionsinnehavare skall äga rätt att från och med den 1 maj 2014 till och med den 2 juni 2014, eller den tidigare dag som följer av punkt 7 nedan, för varje Teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en Teckningskurs om 2,00 kronor.

Omräkning av Teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av kan äga rum i de fall som framgår av punkt 7 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, som en och samma Teckningsoptionsinnehavare samtidigt önskar utnyttja.

4 Anmälan om Teckning

Vid anmälan om teckning ska för registreringsåtgärder ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges av Teckningsoptionsinnehavaren till Bolaget för vidarebefordran till Emissionsinstitutet. Vid anmälan skall bland annat anges det antal aktier som önskas tecknas. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas.

Inges inte anmälan om Teckning inom i punkt 3 första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionerna att gälla.

Teckning verkställs genom att de nya aktierna, sedan betalning erlagts, upptas interimistiskt på aktiekonton. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum blir registreringen på aktiekonton slutlig.

5 Betalning & införing i Bolagets aktiebok mm

Vid anmälan om Teckning skall betalning för tecknade aktier omedelbart erläggas i pengar. Betalning skall ske till av Bolaget anvisat konto.

6 Utdelning på ny aktie

Aktie, som tillkommit på grund av Teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning eller den dag då en aktieägare är införd i aktieboken och därmed behörig att motta utdelning som infaller närmast efter det att Teckning verkställts.

7 Omräkning av Teckningskurs m m

Beträffande den rätt som skall tillkomma Teckningsoptionsinnehavaren i de olika situationer som anges nedan, skall följande gälla.

7.1 Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission, skall Teckning, där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning som verkställs efter emissionsbeslutet, 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 aktieteckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt gav rätt att teckna} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}} \end{aligned}$$

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

7.2 Sammanläggning eller uppdelning av aktierna

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna, skall punkt 7.1 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

7.3 Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller genom kvittning, skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av optionsrätt:

7.3.1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då aktieteckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom Teckning med utnyttjande av optionsrätt, skall medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.

7.3.2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall Teckning, som påkallas på sådan tid att Teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt denna punkt 7.3. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs} - \text{emissionskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

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

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering, skall omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs, verkställs aktieteckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje optionsrätt före omräkning berättigar till Teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje optionsrätt efter omräkning kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

7.4 Emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen

Genomför Bolaget, med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning, en emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen, skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid Teckning med utnyttjande av optionsrätt bestämmelserna i punkt 7.3 ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid aktieteckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering, skall omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i punkt 7.3 ovan äga motsvarande tillämpning.

7.5 Erbjudande till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i 7.1-7.4 ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, 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), skall vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för Teckningsoptionsinnehavaren till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen skall utföras av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3 ovan angivits.

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

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av Teckningskursen och antal aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 7.5, varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar 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 vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av Teckningskursen och antal aktier enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i denna punkt 7.5.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall 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 Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering, skall omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i punkt 7.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

7.6 Företrädesrätt för Teckningsoptionsinnehavare vid nyemission enligt 13 kap aktiebolagslagen eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen

Genomför Bolaget, med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betaling genom kvittning, en nyemission enligt 13 kap aktiebolagslagen eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att ge samtliga Teckningsoptionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje Teckningsoptionsinnehavare, oaktat sålunda att aktieteckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som Teckningsoptionsinnehavaren skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 7.5 ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som Teckningsoptionsinnehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge Teckningsoptionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 7.6, skall någon omräkning enligt punkt 7.3, 7.4 eller 7.5 ovan av Teckningskursen och det antal aktier som belöper på varje optionsrätt inte äga rum.

7.7 Kontantutdelning

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde, skall, vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde och skall utföras i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i punkt 7.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

7.8 Minskning av aktiekapital med återbetalning till aktieägarna

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående tecknings kurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger} = \frac{\text{Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna x aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3 angivits.

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

$$\text{beräknat belopp per aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i punkt 7.3.1 ovan.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i punkt 7.3. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av Teckningskursen och antal aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 7.8.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering, skall omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkterna 7.1-7.5, 7.8 eller 7.9 ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller

av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensations som Teckningsoptionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skäligen, skall Bolagets styrelse genomföra omräkningen av Teckningskursen och antalet aktier på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligen resultat, dock att sådan omräkning inte får vara till nackdel för innehavaren av optionsrätter.

Vid omräkning enligt ovan skall Teckningskurs avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler.

7.9 Likvidation

Beslutas att Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, aktieteckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla aktieteckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, skall de kända Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkt 8 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att aktieteckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall Teckningsoptionsinnehavare, oavsett vad som i punkt 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning, äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

7.10 Fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, får aktieteckning ej därefter påkallas.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall de kända Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkt 8 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall Teckningsoptionsinnehavarna erinras om att aktieteckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall Teckningsoptionsinnehavaren, oavsett vad som i punkt 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning, äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

7.11 Fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap samma lag skall följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i Bolaget och avser Bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall Bolaget, för det fall att sista dag för aktieteckning enligt punkt 3 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för påkallande av aktieteckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsägaren, enligt vad var tid gällande lagstiftning,

äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts, skall Teckningsoptionsinnehavare, oavsett vad som i punkt 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning, äga rätt att påkalla aktieteckning fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända Teckningsoptionsinnehavarna om denna rätt samt att aktieteckning ej får påkallas efter slutdagen.

7.12 Delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen

Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget skall delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag, får anmälan om Teckning inte därefter ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, skall Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt skall Teckningsoptionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, skall Teckningsoptionsinnehavare, oavsett vad som i punkt 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för Teckning, äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen skall godkännas respektive den dag då aktieägarna skall underteckna delningsplanen.

Oavsett vad under punkt 7.9-7.12 ovan sagts om att aktieteckning ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid fusion eller godkännande av delningsplan, skall rätten att påkalla aktieteckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

7.13 Konkurs

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får aktieteckning ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får aktieteckning återigen påkallas.

8 Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i punkt 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

9 Meddelanden

Meddelanden rörande dessa optionsvillkor skall tillställas varje Teckningsoptionsinnehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

10 Ändringar av villkor

Bolaget äger besluta om ändring av dessa optionsvillkor 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 Teckningsoptionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

11 Sekretess

Bolaget, Emissionsinstitutet och Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Teckningsoptionsinnehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om Teckningsoptionsinnehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

- Teckningsoptionsinnehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress, och
- antal Teckningsoptioner.

12 Force majeure

Ifråga om de på Bolaget, Euroclear och/eller Emissionsinstitutet enligt dessa villkor ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet 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 ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Euroclear och/eller Emissionsinstitutet vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget, Emissionsinstitutet och/eller Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, Euroclear respektive Emissionsinstitutet varit normalt aktsam. Bolaget, Emissionsinstitutet och/eller Euroclear är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Emissionsinstitutet och/eller Euroclear att vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

13 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa optionsvillkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa optionsvillkor skall avgöras av allmän domstol med Göteborgs tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som Bolaget skriftligen godkänner.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning över vissa av nu gällande svenska skatteregler som kan komma att aktualiseras av Erbjudandet. Sammanfattningen av skattekonsekvenser är en allmän vägledning för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige såvida inget annat anges. Beskrivningen nedan är baserad på nu gällande svenska skatteregler och känd rättspraxis, vilka kan komma att ändras. Eventuell skattskyldighet i utlandet till följd av aktieägars kopplingar till andra länder omfattas inte av denna sammanfattning. Informationen som presenteras nedan är inte en uttömmande beskrivning av samtliga skatteregler som kan vara relevanta i samband med Nyemissionen. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation, varför var och en rekommenderas att konsultera egen skatterådgivare för fullständig utredning av skattekonsekvenserna vid tecknande av aktier och optioner enligt detta erbjudande inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Andra skattekonsekvenser än de nedan beskrivna kan bli aktuella för särskilda kategorier av skattskyldiga. Redogörelsen omfattar exempelvis inte handelsbolag, investmentbolag, investeringsfonder och aktieägare vars aktier anses vara så kallade kvalificerade aktier i bolag som är eller tidigare varit fåmansföretag, eller där aktierna utgör omsättningstillgång i näringsverksamhet. Vidare berörs inte skattekonsekvenserna för de aktieägare som anses inneha så kallade näringsbetingade aktier i Gripen Oil & Gas⁹. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER MM

Aktier respektive teckningsoptioner beskattas var för sig. Detta gäller även om förvärv sker i en så kallad unit. Erlagt emissionspris bör fördelas mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan. Behandlingen av så kallade betald tecknad unit (BTU) är dock inte helt klar. Bolaget avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende fördelningen av anskaffningsutgift; se vidare under "Utnyttjande av uniträtter".

Generellt om avyttring av aktier mm Kapitalvinsten eller kapitalförlusten vid avyttring av aktier beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Omkostnadsbeloppet för en aktie enligt denna metod är det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga innehavda aktier av samma slag och sort. Erhållna betalda tecknade aktier anses inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna vilka

berättigade till företräde i nyemissionen förrän beslutet om nyemissionen registrerats. Detsamma torde gälla för de värdepapper som ingår i så kallade betalda tecknade units (BTU). För marknadsnoterade aktier kan omkostnadsbeloppet även beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter enligt den så kallade schablonmetoden. Metoden får inte tillämpas vid avyttring av teckningsoptioner eller på teckningsrätter som grundats på tidigare innehav av aktier i Gripen Oil & Gas.

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer och dödsbon beskattas utdelning och kapitalvinster på marknadsnoterade delägaraktier, såsom aktier, teckningsrätter och teckningsoptioner, i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Om aktieägaren är bosatt i Sverige innehålls preliminärskatt på utdelningen.

Preliminärskatten innehålls av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Kapitalförluster på aktier och marknadsnoterade delägaraktier, såsom teckningsrätter och teckningsoptioner, får kvittas i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster under samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägaraktier utom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade svenska räntefonder. Till den del kvittning inte är möjlig ska 70 procent dras av mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Om det uppkommer ett underskott av kapital medges reduktion av kommunal och statlig inkomstskatt, statlig fastighetsskatt samt kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av underskottet i kapital upp till 100 000 SEK och 21 procent för eventuell resterande del av underskottet. Underskott kan inte sparas till nästföljande beskattningsår.

JURIDISKA PERSONER

Aktiebolag och andra juridiska personer förutom dödsbon beskattas för samtliga inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier såsom teckningsrätter och teckningsoptioner, är enligt huvudregeln skattepliktiga. Kapitalförluster är endast avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier i den juridiska personen, eller under vissa förutsättningar hos andra bolag inom samma koncern om koncernbidragsrätt föreligger. Eventuell överskjutande förlust kan sparas för kvittning mot framtida kapitalvinster på delägaraktier utan tidsbegränsning.

⁹ Reglerna om beskattning vid utdelning och avyttring av näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Huvudregeln är att utdelningar och kapitalvinster på onoterade aktier samt vissa noterade aktier (aktier som motsvarar 10 procent eller mer av rösterna i bolaget, alternativt betingas av rörelsen, och som uppfyller de krav på innehavstid som ställs) som utgör kapitaltillgångar är skattefria. Kapitalförluster är inte avdragsgilla. Även teckningsrätter kan i vissa fall anses som näringsbetingade.

UTNYTTJANDE AV UNITRÄTTER

När uniträtter utnyttjas för teckning av nya aktier och teckningsoptioner i en så kallad unit utlöses ingen beskattning. Erlagt pris (d.v.s. emissionskursen) bör dock fördelas mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan. Detsamma torde gälla när aktier och teckningsoptioner förvärvas gemensamt i form av så kallade betalda tecknade units (BTU). Bolaget avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende en sådan fördelning. Bolaget kommer därefter att informera om Skatteverkets allmänna råd på Bolagets hemsida (www.gripenab.com). För uniträtter i Gripen Oil & Gas förvärvade på annat sätt än genom deltagande i företrädesemissionen utgör vederlaget anskaffningsutgift. Uniträtternas omkostnadsbelopp skall i detta fall fördelas och medräknas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier respektive teckningsoptioner.

AVYTTRING AV ERHÅLLNA UNITRÄTTER

Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina uniträtter, vilket medför beskattning enligt kapitalvinstreglerna. Om de avyttrade uniträtterna erhållits utan vederlag på grund av aktieinnehavet i Gripen Oil & Gas anses varje uniträtt vara anskaffad för 0 SEK, varför hela försäljningsersättningen tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För den som köper eller på liknade sätt förvärvar uniträtter i Gripen Oil & Gas utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Vid beräkning av omkostnadsbeloppet används genomsnittsmetoden eller schablonmetoden. Som nämnts ovan sker ingen beskattning vid utnyttjande av uniträtter för förvärv av aktier och teckningsoptioner. Däremot skall uniträtternas omkostnadsbelopp fördelas och medräknas vid beräkningen av aktiernas respektive teckningsoptionernas omkostnadsbelopp. En uniträtt som förfaller till följd av att den inte utnyttjas eller säljs anses avyttrad för 0 SEK.

FÖRVÄRVADE UNITRÄTTER

För uniträtter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits till följd av eget aktieinnehav) utgör vederlaget anskaffningsutgift för uniträtterna. Utnyttjande av inköpta uniträtter för teckning av aktier utlöser inte beskattning. Uniträtternas omkostnadsbelopp skall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Avyttras istället uniträtterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för uniträtter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade uniträtter förvärvade på ovan angivet sätt.

UTNYTTJANDE AV TECKNINGSOPTION

Det sker ingen beskattning vid utnyttjande av teckningsoption för att förvärva aktier. Anskaffningsutgiften för aktierna motsvaras av teckningskursen med tillägg för teckningsoptionernas omkostnadsbelopp. Som angivits ovan avser Bolaget att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende fördelningen av förvärvspriset mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan eller i form av så kallade betalda tecknade units (BTU). För teckningsoptioner som förvärvats separat på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa.

BESKATTNING AV UTDELNING

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

AKTIEÄGARE OCH INNEHAVARE AV UNITRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan i vissa fall bli föremål för kupongskatt på utdelning från svenska bolag. Kupongskattesatsen uppgår till 30 procent, men reduceras i allmänhet genom skatteavtal som Sverige har ingått med det aktuella landet. Euroclear eller förvaltaren, om aktierna är förvaltarregistrerade, innehåller normalt kupongskatten vid utdelningstillfället. Om kupongskatt har innehållits vid utbetalningen med ett för stort belopp finns möjlighet att före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen begära återbetalning hos Skatteverket.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet här från ett fast driftställe, beskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Beskattning i hemviststaten kan emellertid bli aktuell. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de någon gång under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Denna regel kan vara begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av detta Prospekt. De delar i nedan angivna dokument som inte införlivas genom hänvisning är inte delar av detta Prospekt. Nedan angiven information ska anses införlivad i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som har införlivats genom hänvisning kan erhållas från Gripen Oil & Gas elektroniskt via Bolagets webbplats; www.gripenab.com.

Information	Källa
Koncernredovisning 2012 Gotland Oil AB (publ)	Gotland Oil Ab (publ) Koncernredovisning 2012
Reviderade resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, noter och information om redovisningsprinciper för räkenskapsåret 2012	Gotland Oil AB (publ), Koncernredovisning 2012, s. 17-25.
Revisionsberättelse för 2012	Gotland Oil AB (publ), Koncernredovisning 2012, s. 26.
Resultat- och balansräkningar för perioden januari-juni 2013	Gripen Oil & Gas AB (publ) Delårsrapport för perioden januari-juni 2013, s. 3-8.



UTLÅTANDEN FRÅN TREJDE MAN

Utlåtande avseende kolväteresurserna i Östergötland som infogas via hänvisning har tagits fram från Oil Production Consultats Ltd ("OPC") med adress 1-2 Apollo Studios, Charlton King's Road, London, NW5 2SB, Storbritannien, telefonnummer +44 (0) 207 428 1111, hemsida www.opc.co.uk. Ansvarig person är Jim Ayton, teknisk direktör på OPC, med över 25 års erfarenhet som oljeingenjör. Jim Ayton är oberoende i förhållande till Bolaget. Jim Ayton har gett sitt samtycke till att utlåtandet publiceras och den återges exakt och att - såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av OPC har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Utlåtandet finns i helhet att läsa på: http://gripenab.com/images/stories/issue/CPR_report_Nov2013.pdf



ADRESSER

Huvudkontor

Gripen Oil & Gas AB (publ)
Södra Allégatan 13
413 01 Göteborg
Sverige
Tel: +46 31 13 11 90
Epost: info@gripenab.com

Finansiell rådgivare

Birger Jarl Fondkommission AB
Birger Jarlsgatan 13
111 45 Stockholm
Sverige
Tel: +46 8 684 43 900

Finansiell rådgivare/emissionsinstitut

Remium Nordic AB
Kungsgatan 12-14
111 35 Stockholm
Sverige
Tel: +46 8 454 32 00

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 7822
103 97 Stockholm
Sverige
Tel: +46 8 402 90 00

Revisor

Carl Magnus Kollberg
Moore Stephens KLN AB
Lilla Bommen 4A
411 04 Göteborg
Sverige
Tel: +46 31 739 13 00



GRIPEN

OIL & GAS

Gripén Oil & Gas AB (publ)
Södra Allégatan 13
413 01 Göteborg
Sverige
Tel: +46 31 13 11 90
Epost: info@gripenab.com