

Sammanfattning

Inledning

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Företrädesemissionen omfattar stamaktier i Swedish Stirling med ISIN-kod SE0009143993.
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Bolagets företagsnamn är Swedish Stirling AB, org.nr 556760-6602, med LEI-kod 549300L4PZHH626XQW46. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 (0) 31 385 88 30, och per e-post info@swedishstirling.com samt på besöksadressen Gruvgatan 35 B, 421 30 Västra Frölunda. Bolagets webbplats är www.swedishstirling.com.
1.3	Behörig myndighet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm. Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm. Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00. Webbplats: www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 5 december 2022.
1.5	Varning	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Vid handel i värdepapper kan investeraren förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Nyckelinformation om emittenten

2.1	Information om emittenten	<p>Swedish Stirling är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i Sverige den 1 juli 2008. Swedish Stirlings verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolagets verkställande direktör är Dennis Andersson.</p> <p>Huvudsaklig verksamhet Swedish Stirling är ett svenskt miljöteknikföretag som grundades 2008 för att vidareutveckla stirlingteknologins förmåga att omvandla värmeenergi till elektricitet. Bolagets grundteknologi är baserad på Kockums stirlingmotor för ubåtar. Genom att anpassa och vidareutveckla teknologin har Swedish Stirling konstruerat en stirlingmotor med stor effekt och hög verkningsgrad. Bolagets produkt, PWR BLOK, är en egenutvecklad lösning för att återvinna energi ur industriella restgaser och restvärme och omvandla dessa till 100 procent koldioxidneutral elektricitet med hög effektivitet.</p> <p>Ägarförhållanden Av nedanstående tabell framgår aktieägare med ett innehav motsvarande minst fem procent av kapitalet eller det totala antalet röster i Bolaget per den 18 november 2022, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare. Bolaget har endast emitterat aktier av ett slag (stamaktier) som har samma röstvärde.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal stamaktier</th> <th>Andel av kapital och röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sven Sahle (genom Dagny OÜ)</td> <td>26 209 757</td> <td>20,4 %</td> </tr> <tr> <td>AC Cleantech Growth Fund I Holding AB¹⁾</td> <td>13 507 500</td> <td>10,5 %</td> </tr> <tr> <td>East Guardian SPC</td> <td>11 622 039</td> <td>9,1 %</td> </tr> <tr> <td>Miura Holding Ltd</td> <td>9 558 048</td> <td>7,4 %</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>67 521 909</td> <td>52,6 %</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>128 419 253</td> <td>100,0 %</td> </tr> </tbody> </table> <p><small>1) AC Cleantech Growth Fund I Holding AB har beslutat att dela ut sitt innehav av stamaktier i Swedish Stirling enligt följande fördelning: AC Cleantech Management Oy erhåller 5 990 859 stamaktier, Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma erhåller 5 369 029 stamaktier, Jubileumsfonden för Finlands självständighet Sitra erhåller 1 073 806 stamaktier och Stiftelsen för Åbo Akademi sr erhåller 1 073 806 stamaktier.</small></p>	Aktieägare	Antal stamaktier	Andel av kapital och röster	Sven Sahle (genom Dagny OÜ)	26 209 757	20,4 %	AC Cleantech Growth Fund I Holding AB ¹⁾	13 507 500	10,5 %	East Guardian SPC	11 622 039	9,1 %	Miura Holding Ltd	9 558 048	7,4 %	Övriga aktieägare	67 521 909	52,6 %	Totalt	128 419 253	100,0 %
Aktieägare	Antal stamaktier	Andel av kapital och röster																					
Sven Sahle (genom Dagny OÜ)	26 209 757	20,4 %																					
AC Cleantech Growth Fund I Holding AB ¹⁾	13 507 500	10,5 %																					
East Guardian SPC	11 622 039	9,1 %																					
Miura Holding Ltd	9 558 048	7,4 %																					
Övriga aktieägare	67 521 909	52,6 %																					
Totalt	128 419 253	100,0 %																					

2.2	Finansiell nyckel-information om emittenten	<p>Den finansiella informationen nedan för räkenskapsåren 2020 respektive 2021 har hämtats från Swedish Stirlings årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåren 2020 respektive 2021, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU, och reviderats av Bolagets revisor. Den finansiella informationen för perioden januari–september 2022 (med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021) har hämtats från Swedish Stirlings kvartalsrapport för perioden januari–september 2022, som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Kvartalsrapporten har inte översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.</p> <p>Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">TSEK</th> <th colspan="2">Januari–september</th> <th colspan="2">Januari–december</th> </tr> <tr> <th>2022</th> <th>2021</th> <th>2021</th> <th>2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>108</td> <td>50</td> <td>73</td> <td>–</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>–306 273</td> <td>–22 542</td> <td>–37 903</td> <td>–22 951</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>–321 208</td> <td>–46 213</td> <td>–69 319</td> <td>–72 877</td> </tr> </tbody> </table> <p>Koncernens balansräkning i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">TSEK</th> <th colspan="2">30 september</th> <th colspan="2">31 december</th> </tr> <tr> <th>2022</th> <th>2021</th> <th>2021</th> <th>2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>373 001</td> <td>693 391</td> <td>681 826</td> <td>513 449</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td>252 109</td> <td>597 487</td> <td>574 541</td> <td>293 225</td> </tr> </tbody> </table> <p>Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">TSEK</th> <th colspan="2">Januari–september</th> <th colspan="2">Januari–december</th> </tr> <tr> <th>2022</th> <th>2021</th> <th>2021</th> <th>2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>–112 564</td> <td>–41 436</td> <td>–47 397</td> <td>–45 096</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>–21 789</td> <td>–53 623</td> <td>–75 327</td> <td>–56 646</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>–387</td> <td>217 022</td> <td>216 612</td> <td>206 543</td> </tr> <tr> <td>Periodens kassaflöde</td> <td>–134 740</td> <td>121 963</td> <td>93 888</td> <td>104 801</td> </tr> </tbody> </table> <p>Utvalda nyckeltal</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">TSEK</th> <th colspan="2">Januari–september</th> <th colspan="2">Januari–december</th> </tr> <tr> <th>2022</th> <th>2021</th> <th>2021</th> <th>2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5">Lönsamhet</td> </tr> <tr> <td>Rörelseintäkter²⁾</td> <td>11 546</td> <td>45 879</td> <td>67 115</td> <td>53 395</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat^{1),2)}</td> <td>–306 273</td> <td>–22 542</td> <td>–37 903</td> <td>–22 951</td> </tr> <tr> <td>Avkastning på eget kapital²⁾</td> <td>–127%</td> <td>–8%</td> <td>–12%</td> <td>–25%</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Kapitalstruktur</td> </tr> <tr> <td>Soliditet²⁾, %</td> <td>68%</td> <td>86%</td> <td>84%</td> <td>57%</td> </tr> <tr> <td>Kassalikviditet²⁾, %</td> <td>360%</td> <td>2 437%</td> <td>1 145%</td> <td>98%</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Aktiedata</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie, SEK</td> <td>–2,50</td> <td>–0,40</td> <td>–0,59</td> <td>–0,80</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK</td> <td>–2,50</td> <td>–0,40</td> <td>–0,59</td> <td>–0,80</td> </tr> <tr> <td>Utdelning per aktie, SEK</td> <td>–</td> <td>–</td> <td>–</td> <td>–</td> </tr> </tbody> </table> <p>1) Reviderat nyckeltal 2) Alternativt nyckeltal</p>	TSEK	Januari–september		Januari–december		2022	2021	2021	2020	Nettoomsättning	108	50	73	–	Rörelseresultat	–306 273	–22 542	–37 903	–22 951	Periodens resultat	–321 208	–46 213	–69 319	–72 877	TSEK	30 september		31 december		2022	2021	2021	2020	Summa tillgångar	373 001	693 391	681 826	513 449	Summa eget kapital	252 109	597 487	574 541	293 225	TSEK	Januari–september		Januari–december		2022	2021	2021	2020	Kassaflöde från den löpande verksamheten	–112 564	–41 436	–47 397	–45 096	Kassaflöde från investeringsverksamheten	–21 789	–53 623	–75 327	–56 646	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–387	217 022	216 612	206 543	Periodens kassaflöde	–134 740	121 963	93 888	104 801	TSEK	Januari–september		Januari–december		2022	2021	2021	2020	Lönsamhet					Rörelseintäkter ²⁾	11 546	45 879	67 115	53 395	Rörelseresultat ^{1),2)}	–306 273	–22 542	–37 903	–22 951	Avkastning på eget kapital ²⁾	–127%	–8%	–12%	–25%	Kapitalstruktur					Soliditet ²⁾ , %	68%	86%	84%	57%	Kassalikviditet ²⁾ , %	360%	2 437%	1 145%	98%	Aktiedata					Resultat per aktie, SEK	–2,50	–0,40	–0,59	–0,80	Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	–2,50	–0,40	–0,59	–0,80	Utdelning per aktie, SEK	–	–	–	–
TSEK	Januari–september			Januari–december																																																																																																																																						
	2022	2021	2021	2020																																																																																																																																						
Nettoomsättning	108	50	73	–																																																																																																																																						
Rörelseresultat	–306 273	–22 542	–37 903	–22 951																																																																																																																																						
Periodens resultat	–321 208	–46 213	–69 319	–72 877																																																																																																																																						
TSEK	30 september		31 december																																																																																																																																							
	2022	2021	2021	2020																																																																																																																																						
Summa tillgångar	373 001	693 391	681 826	513 449																																																																																																																																						
Summa eget kapital	252 109	597 487	574 541	293 225																																																																																																																																						
TSEK	Januari–september		Januari–december																																																																																																																																							
	2022	2021	2021	2020																																																																																																																																						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–112 564	–41 436	–47 397	–45 096																																																																																																																																						
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–21 789	–53 623	–75 327	–56 646																																																																																																																																						
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–387	217 022	216 612	206 543																																																																																																																																						
Periodens kassaflöde	–134 740	121 963	93 888	104 801																																																																																																																																						
TSEK	Januari–september		Januari–december																																																																																																																																							
	2022	2021	2021	2020																																																																																																																																						
Lönsamhet																																																																																																																																										
Rörelseintäkter ²⁾	11 546	45 879	67 115	53 395																																																																																																																																						
Rörelseresultat ^{1),2)}	–306 273	–22 542	–37 903	–22 951																																																																																																																																						
Avkastning på eget kapital ²⁾	–127%	–8%	–12%	–25%																																																																																																																																						
Kapitalstruktur																																																																																																																																										
Soliditet ²⁾ , %	68%	86%	84%	57%																																																																																																																																						
Kassalikviditet ²⁾ , %	360%	2 437%	1 145%	98%																																																																																																																																						
Aktiedata																																																																																																																																										
Resultat per aktie, SEK	–2,50	–0,40	–0,59	–0,80																																																																																																																																						
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	–2,50	–0,40	–0,59	–0,80																																																																																																																																						
Utdelning per aktie, SEK	–	–	–	–																																																																																																																																						

2.3	<p>Huvudsakliga risker för Swedish Stirling</p>	<p>Swedish Stirling är föremål för risker relaterade till ändrade marknadsförhållanden, konjunktur-utveckling och geopolitiska förhållanden: Efterfrågan på Bolagets produkter och lösningar är beroende av det allmänna konjunkturläget inom de industrier och sektorer till vilka Swedish Stirlings erbjudande riktar eller kommer att rikta sig, vilket i sin tur påverkas av makroekonomiska faktorer i de länder och regioner där Bolaget bedriver verksamhet. Vidare påverkas efterfrågan på Bolagets produkter och lösningar av den allmänna elpris-utvecklingen samt av politiska beslut och förändringar i det politiska läget. En minskad efterfrågan på Bolagets produkter och lösningar skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, tillväxt och finansiella ställning till följd av högre kostnader och att Bolagets nettoomsättning inte utvecklas såsom förutsetts.</p> <p>Swedish Stirling är föremål för risker relaterade till sin affärsmodell och strategi: Swedish Stirlings styrelse har beslutat att återgå till den långsiktiga strategin med serieproduktion och försäljning av Bolagets produkt, där produkten säljs istället för hyrs ut till kund. Swedish Stirlings reviderade affärsmodell där slutkund finansierar Bolagets produktion av PWR BLOKs är dock inte tidigare kommersiellt prövad i större skala. Det finns således en risk att Bolagets reviderade affärsmodell inte visar sig vara framgångsrik eller inte medför ett minskat behov av likviditet och olika finansieringslösningar på det sätt som Bolaget har förutsett. Det finns således en risk att Bolagets reviderade affärsmodell inte visar sig vara framgångsrik och att Bolagets intäkter inte utvecklas såsom förutsett, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat och tillväxt.</p> <p>Swedish Stirling är beroende av omförhandling och ingående av avtal med strategiskt viktiga kunder: Swedish Stirling är beroende av att ingå försäljningsavtal med strategiskt viktiga kunder för att kunna bevisa Bolagets produkt PWR BLOK kommersiellt och gå från att vara ett utvecklingsbolag till ett industriellt bolag. Med anledning av beslutet att revidera affärsmodellen från att tillhandahålla en energiomvandlingstjänst till att istället erbjuda produktförsäljning av PWR BLOKs har Bolaget för avsikt att omförhandla ingångna avsiktsförklaringar och avtal som avser energiomvandlingstjänster. Det finns dock en risk att Swedish Stirling misslyckas med att omförhandla avsiktsförklaringarna och att kunderna inte ingår produktförsäljningsavtal avseende PWR BLOK, vilket skulle få en väsentligt negativ inverkan på Swedish Stirlings resultat och finansiella ställning. Ett misslyckande med att omförhandla befintliga avsiktsförklaringar eller att ingå nya produktförsäljningsavtal skulle även innebära att Swedish Stirling inte kommersiellt kan bevisa sin produkt PWR BLOK, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet, tillväxt, intjäningsförmåga, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.</p> <p>Swedish Stirling är föremål för risker relaterade till eventuella tekniska brister och osäkerhetsfaktorer i förhållande till Bolagets produkter: Om Swedish Stirlings produkter, tjänster och mjukvaror inte motsvarar kunders och potentiella kunders förväntningar avseende kvalitet, tillförlitlighet eller funktion, riskerar det att leda till att Bolaget inte når de kunder eller marknader som Bolaget riktar sig mot. Swedish Stirling är beroende av att nå framgång med PWR BLOK och skulle produkten uppvisa väsentliga tekniska fel och brister riskerar det att resultera i att kunders efterfrågan på Bolagets produkter påverkas negativt. Brister och osäkerhetsfaktorer i Bolagets produkter, eller Bolagets oförmåga att åtgärda eventuella tekniska brister eller integrera nya funktioner, kan även leda till förseningar i kommersialiseringen av Bolagets produkter och leveranser till Bolagets kunder samt minskad efterfrågan på Bolagets produkter. Det skulle i sin tur medföra ökade kostnader och minskade intäkter för Bolaget och därmed ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Swedish Stirling är föremål för risker relaterade till efterlevnad av lagar och regleringar: Bolagets verksamhet omfattas av flertalet lagar och regleringar på de marknader där Bolaget är verksamt. Ferrokrom-industrin i Sydafrika omfattas av ett strikt regelverk till skydd för hälsa och säkerhet. Det finns en risk att säkerställandet av reglernas efterlevnad orsakar förseningar i Bolagets leveranser, vilket i sin tur kan medföra att Bolaget blir ersättningsskyldigt på avtalsrättslig eller annan grund. Vidare är det ansvar som gäller enligt dessa lagar och regleringar betydande och bristande efterlevnad från Bolagets sida riskerar att leda till viten, straffavgifter eller skadestånd, sam till civil- eller straffrättsligt ansvar och att tillstånd återkallas. För det fall en eller flera av ovanstående risker realiserar skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Swedish Stirlings anseende, verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sådan väsentlig negativ inverkan kan särskilt komma till uttryck i form av ökade kostnader för Bolaget eller att nettoomsättningen inte utvecklas såsom förutsetts om Bolaget inte kan bedriva sin verksamhet och tillhandahålla sina produkter och lösningar på det sätt som förutsetts.</p> <p>Swedish Stirling är beroende av kapital för att finansiera Bolagets verksamhet: Till följd av den nuvarande fasen Swedish Stirlings verksamhet befinner sig i är Bolaget beroende av externt kapital för att finansiera sin verksamhet, bland annat för att tillverka PWR BLOKs, vilket är kapitalintensivt. Det är Swedish Stirlings bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs och/eller om det uppstår avvikelser i de antaganden som gjorts om framtida produktförsäljning under den aktuella affärs- och kommersialiseringssplanen, däribland antaganden om volym, prissättning och produktionskostnader, kan Bolaget komma att behöva revidera den aktuella affärs- och kommersialiseringssplanen av PWR BLOK, vilket bland annat kan innefatta lägre produktions- och utvecklingstakt, att Bolaget senarelägger eller avslutar pågående eller planerade investeringar samt minskad personalstyrka. Det kan även innebära att Swedish Stirling inom de kommande tolv månaderna kan komma att behöva söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, lånefinansiering eller en kombination därav. Om Bolaget inte kan erhålla finansiering till för Bolaget förmånliga eller acceptabla villkor eller överhuvudtaget riskerar det att få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultera i att Bolaget tvingas att omprioritera verksamheten, vilket kan medföra väsentliga förändringar i Bolagets struktur och verksamhet i negativ riktning.</p>
-----	--	---

Nyckelinformation om värdepapperen

3.1	Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy	<p>Bolaget kan enligt bolagsordningen ge ut två olika aktieslag: stamaktier och preferensaktier. Detta Prospekt avser nyemission av högst 176 576 466 stamaktier (ISIN-kod SE0009143993) med företrädesrätt för Swedish Stirlings aktieägare. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga utgivna aktier i Bolaget är denominerade i svenska kronor (SEK) och är fullt betalda och fritt överlåtbara. Per dagen för Prospektet finns 128 419 253 aktier utestående i Bolaget, varav samtliga är stamaktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,01 SEK. Aktierna är utgivna i enlighet med svensk rätt.</p> <p>Rösträtt Varje stamaktie berättigar till en (1) röst och varje preferensaktie berättigar till en tiondel (1/10) röst. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Företrädesrätt till nya aktier m.m. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt enligt vad som framgår av Bolagets bolagsordning.</p> <p>Rätt till utdelning Bolaget har för närvarande inga utestående preferensaktier, vilket medför att varje aktie har lika rätt till andel i Bolagets vinst och tillgångar samt till eventuell överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") förda aktieboken.</p> <p>Utdelningspolicy Swedish Stirling har inte beslutat om någon utdelning för räkenskapsåren 2021 och 2020. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.</p>
3.2	Plats för handel	Swedish Stirlings stamaktier är upptagna till handel på First North Premier som är en Multilateral Trading Facility (MTF) och som inte omfattas av samma regelverk som en reglerad marknad. Stamaktierna som emitteras i samband med Företrädesemissionen kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på First North Premier. Sådan handel beräknas inledas omkring den 13 januari 2023.
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	Värdepapperen omfattas inte av garantier.
3.4	Huvudsakliga risker för värdepapperen	<p>Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer: Eftersom en investering i aktier kan minska i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Olika faktorer utom Bolagets kontroll, till exempel men inte uteslutande marknadsförhållandena på aktiemarknaden i allmänhet eller i synnerhet i den bransch där Koncernen är verksam, faktiska eller förväntade fluktuationer i Koncernens kvartalsvisa finansiella och operativa resultat kan orsaka fluktuationer i marknadspriset och efterfrågan på Bolagets aktie, vilket kan begränsa eller hindra investerare från att snabbt sälja sina aktier och på annat sätt negativt påverka likviditeten i Bolagets aktier.</p> <p>Befintliga aktieägares försäljning av aktier och framtida nyemissioner av aktier kan leda till att aktiekursen sjunker och späda ut befintliga aktieägare: Marknadspriset på Bolagets aktier kan sjunka om det sker omfattande försäljningar av Bolagets aktier. Framtida avyttringar av större aktieposter i Bolaget på aktiemarknaden av Bolagets aktieägare, eller uppfattningen att sådana försäljningar kan förekomma, kan leda till att aktiekursen sjunker, vilket utgör en betydande risk för enskilda investerare. Därutöver kan eventuella ytterligare nyemissioner av aktier eller aktierelaterade instrument, utöver Företrädesemissionen, leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller vid eventuella nyemissioner som riktas till andra än Bolagets aktieägare.</p> <p>Det finns en risk att handeln i teckningsrätter och BTA kan vara begränsad: Handeln i teckningsrätter och BTA kan komma att vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbildningen för dessa instrument kan därmed vara inkorrekt eller missvisande.</p> <p>Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen drabbas av utspädning: För aktieägare som inte kan eller av annan anledning väljer att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i förestående Företrädesemission i enlighet med det förfarande som beskrivs i detta Prospekt kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. I sådana fall kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Swedish Stirling att minska, i tillämpliga fall utan att dessa aktieägare kan kompenseras ekonomiskt genom försäljning av teckningsrätter.</p>

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1	<p>Villkor och tidplan för att investera i värdepappret</p>	<p>Villkor och tidplan för Företrädesemissionen</p> <p>Swedish Stirlings styrelse beslutade den 29 november 2022, med stöd av bemyndigandet lämnat från den extra bolagsstämman den 28 november 2022, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av högst 176 576 466 stamaktier med företrädesrätt för Swedish Stirlings aktieägare. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 6 december 2022.</p> <p>För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Åtta (8) teckningsrätter berättigar till teckning av elva (11) nya aktier. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som har tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter. Teckning ska ske under perioden från och med den 7 december 2022 till och med den 21 december 2022 eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen har fastställts till 1,13 SEK per aktie.</p> <p>Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer dessa att tas upp till handel på First North Premier. Registrering av nya aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 29 december 2022. Registrering av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 3 januari 2023.</p> <p>Utspädning</p> <p>Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar med 176 576 466 aktier, från 128 419 253 aktier till 304 995 719 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 137,5 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 176 576 466 nya aktier, motsvarande cirka 57,9 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen.</p> <p>Den 9 november 2022 erhöll Bolaget oåterkalleliga konverteringsåtaganden från innehavare av konvertibler 2020/2025 (KV4) om konvertering av 50 MSEK av lånebeloppet till nya stamaktier, motsvarande 50 procent av det totala utestående lånebeloppet. Konvertering ska ske under perioden 7–21 december 2022. Konverteringskursen ska motsvara teckningskursen i Företrädesemissionen (1,13 SEK per aktie), vilket medför att antalet aktier i Bolaget kommer öka med 44 247 787 aktier. Detta medför en utspädning om cirka 12,7 procent (baserat på antalet utestående aktier efter Företrädesemissionen, under förutsättning att den fulltecknas).</p> <p>Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas och att konvertering sker i enlighet med konverteringsåtagandena kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 220 824 253 aktier, från 128 419 253 till 349 243 506 aktier. Detta motsvarar en total utspädningseffekt om cirka 63,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen och konverteringen i enlighet med konverteringsåtagandena.</p> <p>Kostnader för Företrädesemissionen</p> <p>Kostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 28,5 MSEK (inklusive ersättning till emissionsgaranterna om cirka 14,1 MSEK). Swedish Stirling ålägger inte investerare några avgifter eller andra kostnader.</p>
4.2	<p>Motiv till Företrädesemissionen och användning av emissionslikvid</p>	<p>Bakgrund och motiv</p> <p>Inför den pågående kommersiella utrullningen av PWR BLOK-teknologin har Swedish Stirling genomfört en strategisk översyn av verksamheten och har därefter fattat beslut om att revidera affärsmodellen, inkluderande en ny marknads- och kommersialiseringsstrategi, för att reducera investeringsbehovet och därmed generera högre kassaflöden. Den reviderade affärsmodellen innebär att Swedish Stirling övergår till att fullt ut fokusera på att sälja PWR BLOKs till slutkund, antingen genom försäljning direkt från Swedish Stirling till slutkund eller via långsiktiga affärspartners, detta till skillnad från den tidigare affärsmodellen som innebar att Bolaget erbjöd slutkunder en energiomvandlingstjänst där Swedish Stirling kvarstod som ägare av PWR BLOK. Den reviderade affärsmodellen innebär att investeringskostnaderna relaterade till den kommersiella utrullningen av PWR BLOK reduceras, vilket följaktligen genererar bättre kassaflöden och samtidigt medför att balansräkningen inte blir lika tungt belastad, då Bolaget inte kvarstår som ägare av PWR BLOK och eftersom ansvar för investeringar relaterade till kringliggande infrastruktur och tillhörande utrustning (Eng. <i>Balance of Plant</i>) ("BoP") för att driftsätta PWR BLOK vid anläggningarna övergår till slutkunden vid försäljning.</p> <p>Det är Swedish Stirlings bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Denna bedömning har gjorts med beaktande av Swedish Stirlings reviderade affärs- och kommersialiseringsplan för PWR BLOK. Bolaget bedömer vidare att underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 130,0 MSEK och att det nuvarande rörelsekapitalet kommer att räcka fram till och med februari 2023 med beaktande av Swedish Stirlings reviderade affärs- och kommersialiseringsplan för PWR BLOK. Även utan beaktande av planerad försäljning av PWR BLOK enligt den reviderade affärs- och kommersialiseringsplanen, vilket följaktligen innebär antagande om att Bolagets kostnader relaterade till produktion av PWR BLOK väsentligt reduceras, bedömer Bolaget att underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 130,0 MSEK och att det nuvarande rörelsekapitalet kommer att räcka fram till och med februari 2023.</p>

4.2	<p>Motiv till Företrädesemissionen och användning av emissionslikvid, forts.</p>	<p>För att möjliggöra fortsatt tillväxt och serieproduktion av PWR BLOKs, samt för att kunna leverera i enlighet med den reviderade affärsmodellen och fortsätta den kommersiella utrollningen av PWR BLOKs, vilket bland annat innefattar investeringar i verktyg och komponenter för att möjliggöra serieproduktion samt förstärka organisationen med spetskompetens inom relevanta områden samt kostnader för lagerhållning av PWR BLOKs, har Bolagets styrelse beslutat om Företrädesemissionen.</p> <p>Användning av emissionslikviden Företrädesemissionen kommer, om den fulltecknas, att tillföra Swedish Stirling cirka 199,5 MSEK före transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 28,5 MSEK (inklusive ersättning till emissionsgaranterna om cirka 14,1 MSEK). Nettoemissionslikviden från Företrädesemissionen om högst cirka 171,0 MSEK avses användas enligt nedan och, och om Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och därmed inbringa en lägre nettoemissionslikvid, enligt nedanstående prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • återbetalning av befintligt lån från familjen af Jochnick, upptaget i augusti 2019 för finansiering av produktion av PWR BLOK (cirka 10,0 MSEK), • finansiering av serieproduktion av PWR BLOK och stirlingsmotorer (cirka 80,0 MSEK), • finansiering av produktutveckling (cirka 15,0 MSEK), och • rörelsekapital till den löpande verksamheten och organisationen (cirka 66,0 MSEK). <p>Tecknings- och garantiåtaganden Ett antal befintliga aktieägare – styrelseordförande och största aktieägare Sven Sahle (genom Dagny OÜ), East Guardian SPC, Miura Holding Ltd, AC Cleantech Management Oy och Alexander af Jochnick samt styrelseledamöterna Gunilla Spongh och Erik Wigertz – har åtagit att teckna nya aktier i Bolaget till ett totalt belopp om cirka 59,2 MSEK, motsvarande totalt cirka 29,7 procent av Företrädesemissionen. I tillägg till teckningsåtagandena har vissa externa investerare åtagit sig att garantera teckning av ytterligare aktier till ett sammanlagt belopp om cirka 100,7 MSEK, motsvarande cirka 50,5 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget uppgår de totala tecknings- och garantiåtagandena till cirka 159,9 MSEK, motsvarande cirka 80,1 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- respektive garantiåtagandena är inte säkerställda genom exempelvis bankgaranti.</p> <p>Rådgivares intressen m.m. Swedish Stirlings finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är ABG Sundal Collier AB och Bryan, Garnier & Co Ltd ("Bryan Garnier & Co"). ABG Sundal Collier och Bryan Garnier & Co (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Swedish Stirling för vilka de har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Swedish Stirling i samband med Företrädesemissionen. Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter med avseende på Företrädesemissionen.</p>
-----	---	---