



**Swedish
Stirling**

KVARTALSRAPPORT

1 JAN - 31 DEC 2019



Swedish Stirling AB i korthet

Swedish Stirling AB är ett svenskt miljöteknikföretag som grundades 2008 för att vidareutveckla stirlingteknologins enastående förmåga att omvandla värmeenergi till elektricitet. Bolagets senaste produkt – PWR BLOK 400-F – är en unik egenutvecklad lösning för att återvinna energi ur industriella rest- och fackelgaser och omvandla dessa till 100 % koldioxidneutral elektricitet med hög effektivitet.

PWR BLOK är – enligt oberoende certifiering – det billigaste sättet att producera elektricitet som existerar idag, och ger större CO₂-besparingar per investerad krona än något annat energislag. Swedish Stirling AB är listat i Sverige på NGM Nordic SME.



Väsentliga händelser oktober-december 2019

- Genomförde konvertering av Swedish Stirlings konvertibler 2017/2019 (Nordic SME: STRLNG KV1) under perioden från och med 1 oktober 2019 till och med den 18 november 2019. Av totala utestående lånebeloppet om 25 074 661 kronor under KV1 anmäldes ett belopp om 24 575 623,60 kronor till konvertering, vilket motsvarar ca 98 procent.
- Swedish Stirling och utvecklingsbanken The Industrial Development Corporation of Africa tecknade avsiktsförklaring om att bilda ett gemensamt ägt finansierings/leasingbolag i Sydafrika – som går under arbetsnamnet ”Southern Shield”. Det nya bolaget planeras att kunna finansiera affärer i Afrika på upp till 100 PWR BLOK.
- Swedish Stirling inlämnade en patentansökning avseende PWR BLOK 400-F till det europeiska patentverket (EPO). Ambitionen med ansökan är att förhindra kopiering av det unika konceptet för energikonvertering som Swedish Stirling utvecklat.
- Swedish Stirling tecknade avtal med den sydafrikanska ferrokromproducenten Samancor Chormes dotterbolag TC Smelter Proprietary Limited. Avtalet avser en installation av en pilotanläggning med ett PWR BLOK vid anläggningen TC Smelter i Sydafrika. Anläggningen avses driftsättas under andra kvartalet 2020.
- Mot bakgrund av Swedish Stirlings strategiska beslut att endast vidareutveckla PWR BLOK beslutade bolaget att formellt helt avveckla det tidigare solenergiprojektet. Detta får till följd att 23 % av bolagets totala balanserade utvecklingskostnader vid årets slut, som är hänförliga till solenergiprojektet, skrivs av. Beslutet får stor inverkan på periodens resultat men påverkar i övrigt inte bolagets nuvarande inriktning.

2019 i sammandrag

Belopp i TSEK	2019	2018	2019	2018
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Rörelseintäkter	14 986	14 945	45 169	58 349
Aktiverat arbete för egen räkning	14 815	14 604	44 540	57 334
Rörelseresultat	-83 159	-5 763	-100 931	-14 453
Resultat efter skatt	-92 032	-9 044	-127 026	-22 360
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,13	-0,11	-1,59	-0,28
Soliditet, %*	62%	81%	62%	81%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 275	4 753	-86 744	-9 984
Periodens kassaflöde	-29 509	-11 344	7 130	-71 808
Likvida medel	36 862	29 732	36 862	29 732

(*) Se not 8 för definition

VD har ordet

Årets sista kvartal var spännande med framförallt två viktiga händelser som kommer att få stor betydelse för Swedish Stirlings utveckling de kommande åren. Den första var avsiktsförklaringen med den sydafrikanska utvecklingsbanken IDC om att starta ett gemensamt ägt finansierings/leasingbolag i Sydafrika, Southern Shield. Den andra var självfallet avtalet med Samancor Chrome om installation av en pilotanläggning vid smältverket TC Smelter under andra kvartalet 2020.

Bildande av Southern Shield ger oss en långsiktig lösning framåt för finansiering av PWR BLOK till kunder som av olika anledningar inte vill belasta sin egen balansräkning. Med Southern Shield på plats kommer vi ytterligare kunna öka vårt fokus på kärnverksamheten – utveckling och försäljning av vår stirlingteknologi.

Avtalet med Samancor Chrome ser jag som en mycket betydelsefull händelse för bolaget på flera sätt. För det första så kommer vi nu tidigare in med teknologin på TC Smelter, en av Samancors fem stora anläggningar,



* Samancor TC Smelter blir platsen där PWR BLOK nummer 2 installeras.

och behöver inte avvakta detta steg tills det första Glencoreavtalet är levererat. För det andra så får vi snabbt ytterligare en skarp referensanläggning på plats i Sydafrika. För det tredje, och viktigast av allt, så innebär detta att vi nu har såväl avtal som för kommersiella dialoger med båda de två aktörer i Sydafrika som tillsammans helt dominerar den lokala ferrokrommarknaden.

I Sibbhult inledde vi under fjärde kvartalet slutmonteringen av PWR BLOK nummer två. Denna är en uppgraderad version jämfört med den första enheten som levererades till Mogale under 2019. Vi har bland annat installerat ett nytt kontrollsystem i enheten som framgent kommer göra det betydligt enklare att integrera nya funktioner och optimera driften. PWR BLOK nummer två skeppas under första kvartalet 2020 för att driftsättas hos Samancor TC Smelter under andra kvartalet. Mot bakgrund av detta vill jag också passa på att nämna att vi nu formellt helt avvecklat solenergiprojektet. Det kommer sannolikt inte som någon nyhet för någon, och påverkar inte den nuvarande inriktningen, men bör ändå nämnas då det påverkar resultatet genom att hänförliga balanserade kostnader till solenergin nu skrivs av.

Under perioden så fortsatte vi förhandlingarna med Glencore. Vi har enligt det tecknade exklusivitetsavtalet, från i juli, tolv månader på oss att slutföra dessa. Personligen har jag hela tiden sagt att jag betraktar affären som klar, och jag var ganska övertygad om att vi skulle få de sista detaljerna på plats och ett signerat kontrakt innan årsskiftet. Nu blev det inte så. Det tar helt enkelt längre tid att

förhandla med större bolag än jag uppskattade. Den utdragna processen gav oss dock, något snabbare än jag förväntat mig, tid att förhandla fram och ingå avtalet med Samancor. Det är en styrka eftersom vi framöver kan leverera till båda de dominerande aktörerna i Sydafrika, vilket också ger oss en starkare förhandlingsposition.

En annan faktor i Sydafrika som diskuterats under året, och som verkligen kan komma att gynna oss, är en förändrad attityd kring energiförsörjning från politikernas sida. Allt fler signaler kommer om att man vill underlätta för företag i Sydafrika att använda alternativa lösningar för energiförsörjning och minska det statliga elbolagets Eskoms dominerande ställning i landet. Det är ingen hemlighet att bland annat ferrokromindustrin i Sydafrika kämpat med fallande marknadspriser och tuffare global konkurrens de senaste åren, mycket beroende på de höga elpriserna i landet. En liberalisering av elmarknaden skulle definitivt gynna Swedish Stirling. Hur långt man kommer att gå och vad det i detalj kommer att innebära är dock för tidigt att fastställa. Men för de som följde de olika utspelen under branschkonferensen Mining Indaba i Sydafrika nyligen så är det stora förändringar på gång.

En inte alltför vild gissning är nog till exempel att licenskraven vid anläggningar över 10 MW kommer förenklas radikalt framöver.

På det hela taget så har vår utveckling i Sydafrika under året fört oss allt närmare en punkt där det börjar bli dags att fundera på vilken som är Swedish Stirlings nästa marknad. Vi ska givetvis behålla vårt fokus på Sydafrika och leverera först, men vi vet av erfarenhet att lokala kontakter och närvaro tar tid att bygga, så framförhållning är viktigt. Potentiella kandidater saknar vi inte. Avtalet med Glencore i somras har uppenbarligen noterats inom den globala metallindustrin och antalet förfrågningar har ökat kraftigt. Under hösten och vintern har vi kontaktats av, och i vissa fall fört initiala samtal med, flera olika aktörer från bland annat Kazakstan, Oman, Finland, Malaysia och USA. En spännande framtid väntar oss de kommande åren.



Gunnar Larsson

Verkställande Direktör

SWEDISH STIRLING AB

Marknadsutveckling

Swedish Stirlings bedömning är att den fortsatt ökade globala efterfrågan på energi och strävan efter att öka andelen förnyelsebara och klimatneutrala metoder för elproduktion skapar ett attraktivt marknadsläge för bolaget. Priset per producerad MWh med PWR BLOK är redan idag mycket konkurrenskraftigt utan subventioner och offentligt stöd. Produkten är inte heller väderberoende eller beroende av geografiskt läge som ofta är fallet med förnyelsebara energikällor som till exempel vind- och solkraft, samt bidrar till att kraftigt minska koldioxidutsläppen. Den globala potentialen för att utvinna elektricitet ur restgaser från bland annat metall- och petroleumindustrin är betydande. Initialt har Swedish Stirling helt inriktat sig på ferrokromindustrin och Sydafrika, som står för nära en tredjedel av världens ferrokromproduktion. Eftersom produktion av andra ferrolegeringar har liknande restgaser är bolagets bedömning att PWR BLOK kommer att fungera även för dessa utan större justeringar. Avtalet i juli 2019 med Glencore Operations South Africa har inneburit ett ökat intresse för Swedish Stirlings teknologi från den globala metallindustrin, men även från andra industrier med restgaser.

Kommentarer till årets resultat- och balansräkning

Koncernens intäkter under året uppgick till 45 169 TSEK (58 349 TSEK) och utgjordes i huvudsak av aktiverat arbete för egen räkning med 44 540 TSEK (57 334 TSEK). Nettoomsättningen uppgick till 0 TSEK (0 TSEK) och resultat efter finansiella poster var -126 406 TSEK (-22 262 TSEK). Det negativa resultatet var till stor del hänförligt till nedskrivningar av balanserade utvecklingsutgifter relaterade till solenergi produkter efter bolagets strategiska beslut att lägga fokus på att utveckla PWR BLOK produkten. Nedskrivningen uppgick till 76 143 TSEK, vilket representerade 23% av totala balanserade utvecklingskostnader vid årets utgång. På balansdagen uppgick de aktiverade utvecklingskostnaderna till 245 086 TSEK (275 433 TSEK).

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till 7 130 TSEK (-71 808 TSEK), samt under det sista kvartalet till -29 509 TSEK (-11 344 TSEK).

De likvida medlen uppgick på balansdagen till 36 862 TSEK (29 732 TSEK). Det positiva kassaflödet för året var främst hänförligt till upptagna lån i 2019 men delvis belastat av kostnader för produktutveckling och produktion.

Förändringar i eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick på balansdagen till 215 598 TSEK (280 596 TSEK). Under 2019 minskade bolagets egna kapital med -64 998 TSEK (-22 382 TSEK). Reduceringen av eget kapital är till stor del hänförligt till nedskrivningar av balanserade utvecklingskostnader, delvis uppvägt av nya aktier till följd av konverteringen av konvertibellånet KV1. På balansdagen fanns 85 090 390 (79 505 021) utestående aktier med ett kvotvärde om 0,01 kr.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter under året uppgick till 42 456 TSEK (58 349 TSEK). Nettoomsättning för året uppgick till 0 TSEK (0 TSEK) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -128 852 TSEK (-22 598 TSEK). Kassalikviditeten uppgick vid årets utgång till 36 637 TSEK (29 666 TSEK).

Närståendetransaktioner

Styrelseledamot Gunilla Spongh har, utöver sitt styrelseuppdrag, på konsultbasis assisterat bolaget med förberedelser inför och efterlevnad av de utökade kraven som följer vid en planerad notering på en reglerad marknadsplats. Uppdraget utlöpte den 27 september 2019. Under 2019 erhöll Spongh 250 TSEK (0 TSEK).

Ian Curry, styrelseledamot i Swedish Stirlings helägda dotterbolag, Swedish Stirling South Africa, har på konsultbasis fungerat som rådgivare åt både dotter- och moderbolag i samband med intensifieringen av bolagets verksamhet i Sydafrika. Under 2019 erhöll Curry 696 TSEK (0 TSEK).

Personal och organisation

Antalet anställda vid årets utgång uppgick till 25, varav 5 i Sydafrika.

Aktien och finansiering

Swedish Stirling är sedan 28 november 2016 noterad i Sverige på NGM Nordic SME under kortnamn STRLNG och ISIN: SE0009143993. Aktien handlas även på Börse Stuttgart i Tyskland. Den 19 januari 2018 registrerades en ökning av antalet aktier med 18 347 312. Den 26 november 2019 registrerades en ökning av antalet aktier med 5 585 369 till följd av konverteringen av KV1. Aktiekapitalet uppgick den 31 december 2019 till 850 904 kronor fördelade på 85 090 390 aktier, kvotvärde 0,01. Samtliga aktier äger lika andel i bolagets tillgångar och vinst samt ger rätt till en röst vid bolagsstämma. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier utan begränsningar i rösträtten.

Konvertibellån

Swedish Stirling genomförde under hösten 2017 en emission av konvertibler med företrädesrätt för befintliga aktieägare om 25 074 661 kronor fördelat på 61 157 709 konvertibler (STRLNG KV1). Lånet löpte med en ränta om tio (10) procent per år och förföll till betalning den 30 november 2019. Innehavare av KV1 hade under perioden från och med den 1 oktober 2019 till och med den 18 november 2019 möjlighet att konvertera sina konvertibler till aktier i Swedish Stirling till en konverteringskurs om 4,40 kronor per aktie. Av det totala utestående lånebeloppet om 25 074 661 kronor anmäldes ett belopp om 24 575 624 kronor för konvertering, vilket motsvarar cirka 98 procent. Till följd av konverteringen ökade Swedish Stirlings aktiekapital med 55 853,69 kronor från 795 050,21 kronor till 850 903,90 kronor och antalet aktier och röster ökade med 5 585 369 aktier och röster från 79 505 021 aktier och röster till 85 090 390 aktier och röster. Detta motsvarade en utspädning på omkring 6,6 procent.

Den 7 mars 2019 registrerades en emission av konvertibler med företrädesrätt för befintliga aktieägare om 79 505 021 kronor fördelat på 79 505 021 konvertibler (STRLNG KV2). Lånet löper med en ränta om tio (10) procent per år och förfaller till betalning den 28 februari 2021.

Konverteringskursen är 10 kronor per aktie. Begäran om konvertering till aktie i bolaget kan göras från och med den 1 januari 2021 till och med den 15 februari 2021. Vid full konvertering av samtliga konvertibler kan bolagets aktiekapital komma att öka med högst 79 505,02 sek och antalet aktier i bolaget kan komma att öka med högst 7 950 502 aktier. Vid full konvertering motsvarar det en utspädning på omkring 9,1 procent.

Den 2 oktober 2019 registrerades en emission av konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt om 53 000 000 kronor fördelat på 53 000 000 konvertibler (KV3). Lånet löper med en ränta om nio (9) procent per år och förfaller till betalning den 28 februari 2021. Konverteringskursen är 10 kronor per aktie. Begäran om konvertering till aktie i bolaget kan göras från och med den 1 januari 2021 till och med den 15 februari 2021. Vid full konvertering av samtliga konvertibler kan bolagets aktiekapital komma att öka med högst 53 000 kronor och antalet aktier i bolaget kan komma att öka med högst 5 300 000 aktier. Vid full konvertering motsvarar det en utspädning på omkring 6,2 procent. Konvertibelns avses inte tas upp till handel på NGM Nordic SME eller någon annan marknadsplats.

Optionsprogram

Under 2014 genomfördes en emission av 464 teckningsoptioner, till bolagets anställda. Totalt erlades 3 119 008 kronor till betalning. Programmet är ej subventionerat av bolaget, och bolaget förväntas inte ha några väsentliga kostnader i anledning av programmet. En (1) teckningsoption ger rätt att teckna tiotusen (10 000) nya aktier för ca 2,30 kronor per aktie från och med den 1 november 2017 till och med den 31 oktober 2021. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas kan bolaget tillföras högst cirka 10,7 miljoner kronor, bolagets aktiekapital komma att öka med högst 46 400 kronor och antalet aktier i bolaget komma att öka med högst 4 640 000 aktier. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas motsvarar det en utspädning på omkring 5,5 procent. Teckningsoptionerna är inte upptagna i avstämningsregister och de upphör att gälla den 31 oktober 2021.

Risker

Koncernen verksamhet består huvudsakligen av att utveckla och kommersialisera ny teknologi. Koncernens utveckling är därigenom förknippad med tekniska, finansiella och regulatoriska risker. Att säkerställa att bolaget har tillräcklig finansiering under sin fortsatta expansion är ett fortsatt prioriterat område för styrelsen och ledningen. För mer utförlig information kring koncernens risker hänvisas till årsredovisningen för 2018. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Revision

Denna periodrapport har inte varit föremål för revision.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU samt Rådet för finansiell rapportering (RFR1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner). Moderbolagets redovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering (RFR2 Redovisning för juridiska personer). För mer utförlig information kring koncernens redovisningsprinciper hänvisas till första kvartalsrapporten 2019, januari – mars, som finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Finansiell kalender

- Bokslutskommuniké för fjärde kvartalet 2019 publiceras den 18 februari.
- Årsredovisningen för 2019 publiceras den 24 mars, 2020.
- Årsstämman kommer hållas den 24 april, 2020.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för fjärde kvartalet 2019 ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 18 februari, 2020

Sven Sahle
STYRELSEORDFÖRANDE

Andreas Ahlström
STYRELSLEDAMOT

Erik Wigertz
STYRELSELEDAMOT

Ulf Gundemark
STYRELSLEDAMOT

Benedict Morgan
STYRELSELEDAMOT

Gunilla Spongh
STYRELSLEDAMOT

Gunnar Larsson
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Kontakt

Gunnar Larsson, VD, ir@swedishstirling.com
Swedish Stirling huvudkontor: +46 (0)31-385 88 30

Denna information är sådan information som Swedish Stirling AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 februari 2020, kl 08:00 CET.

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Nettoomsättning		-	-	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning		14 815	14 604	44 540	57 334
Övriga rörelseintäkter		171	341	629	1 015
Summa rörelseintäkter	2	14 986	14 945	45 169	58 349
Råvaror och förnödenheter		-6 577	-8 308	-19 562	-41 049
Övriga externa kostnader	4	-7 264	-6 421	-20 421	-15 928
Personalkostnader		-7 496	-5 451	-27 876	-14 504
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-510	-382	-1 826	-969
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	5	-76 143	-	-76 143	-
Övriga rörelsekostnader		-155	-146	-272	-352
Totala kostnader		-98 145	-20 708	-146 100	-72 802
Rörelseresultat		-83 159	-5 763	-100 931	-14 453
Finansiella kostnader	3	-8 749	-3 150	-25 475	-7 809
Finansiella poster - netto		-8 749	-3 150	-25 475	-7 809
Resultat efter finansiella poster		-91 908	-8 913	-126 406	-22 262
Skatt		-124	-131	-620	-98
Periodens resultat		-92 032	-9 044	-127 026	-22 360
Övrigt totalresultat:					
Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat:					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		6	-9	54	-22
Övrigt totalresultat för perioden		6	-9	54	-22
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		-92 026	-9 053	-126 972	-22 382

Periodens resultat och summa totalresultat för perioden är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.

Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:

Belopp i kronor	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Resultat per aktie före utspädning	-1,13	-0,11	-1,59	-0,28
Resultat per aktie efter utspädning	-1,13	-0,11	-1,59	-0,28

Koncernens balansräkning

TILLGÅNGAR

Belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	245 086	275 433
Summa	245 086	275 433
Materiella anläggningstillgångar		
Nedlagda utgifter på annans fastighet	552	523
Maskiner och andra tekniska anläggningar	564	358
Inventarier, verktyg och installationer	2 815	2 629
Nyttjanderättstillgångar	4 311	2 989
Summa	8 242	6 499
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga fordringar	68	63
Uppskjuten skattefordran	34	13
Summa	102	76
Summa anläggningstillgångar	253 430	282 008
Omsättningstillgångar		
Varor under tillverkning	52 330	32 055
Summa	52 330	32 055
Kortfristiga fordringar		
Aktuell skattefordran	566	233
Övriga fordringar	2 790	4 234
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	405	254
Summa	3 761	4 721
Kassa och bank	36 862	29 732
Summa omsättningstillgångar	92 953	66 508
SUMMA TILLGÅNGAR	346 383	348 516

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital		
Aktiekapital	851	795
Övrigt tillskjutet kapital	323 737	299 217
Reserver	32	-22
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-109 022	-19 394
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	215 598	280 596
Långfristiga skulder		
Konvertibellån	105 328	21 089
Leasingskulder	3 194	2 533
Övriga långfristiga lån	10 000	-
Uppskjuten skatteskuld	752	111
Summa	119 274	23 733
Kortfristiga skulder		
Förskott från kunder	-	305
Leverantörsskulder	2 252	13 006
Leasingskulder	1 061	394
Övriga kortfristiga skulder	3 795	26 889
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 403	3 593
Summa	11 511	44 187
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	346 383	348 516

Koncernens förändringar i eget kapital

2018

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	612	299 400		2 966	302 978
Periodens resultat				-22 360	-22 360
Övrigt totalresultat för perioden			-22		-22
Summa totalresultat för perioden			-22	-22 360	-22 382
Transaktioner med aktieägare					
Registrering av nyemission	183	-183			
Summa transaktioner med aktieägare	183	-183			-
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2018	795	299 217	-22	-19 394	280 596

2019

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	795	299 217	-22	-19 394	280 596
Periodens resultat				-127 026	-127 026
Övrigt totalresultat för perioden			54		54
Summa totalresultat för perioden			54	-127 026	-126 972
Transaktioner med aktieägare					
Optionskomponent konvertibellån				37 398	37 398
Konvertering av konvertibellån	56	24 520			24 576
Summa transaktioner med aktieägare	56	24 520		37 398	61 974
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2019	851	323 737	32	-109 022	215 598

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-91 908	-8 913	-126 406	-22 262
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	81 823	1 347	92 176	4 425
Betald inkomstskatt	14	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-10 071	-7 566	-34 230	-17 837
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager mm	-4 301	-18 062	-20 275	-29 122
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	1 597	-333	1 157	950
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	500	30 714	-33 396	36 025
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-2 204	12 319	-52 514	7 853
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 275	4 753	-86 744	-9 984
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-16 071	-14 696	-45 796	-57 426
Investeringar i materiella tillgångar	-382	-1 192	-1 351	-3 824
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 453	-15 888	-47 147	-61 250
Finansieringsverksamheten				
Amortering av leasingskuld	-282	-209	-984	-574
Återbetalning av konvertibellån	-499	-	-499	-
Upptagna lån	-	-	142 504	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-781	-209	141 021	-574
Periodens kassaflöde	-29 509	-11 344	7 130	-71 808
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	66 371	41 076	29 732	101 540
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	36 862	29 732	36 862	29 732

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Rörelsens Intäkter				
Nettoomsättning	-	-	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	13 895	14 604	41 853	57 334
Övriga rörelseintäkter	166	341	603	1 015
Summa intäkter	14 061	14 945	42 456	58 349
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-6 876	-9 507	-19 526	-43 409
Övriga externa kostnader	-7 656	-5 835	-23 244	-15 321
Personalkostnader	-6 922	-5 070	-26 010	-13 773
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-242	-179	-870	-418
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-76 143	-	-76 143	-
Övriga rörelsekostnader	-155	-146	-272	-352
Summa kostnader	-97 994	-20 737	-146 065	-73 273
Rörelseresultat	-83 933	-5 792	-103 609	-14 924
Resultat från finansiella poster				
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8 666	-3 102	-25 243	-7 674
Resultat från finansiella poster	-8 666	-3 102	-25 243	-7 674
Resultat efter finansiella poster	-92 599	-8 894	-128 852	-22 598
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-92 599	-8 894	-128 852	-22 598

I moderföretaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat för perioden överensstämmer med periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

TILLGÅNGAR

Belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	242 399	275 433
Summa	242 399	275 433
Materiella anläggningstillgångar		
Nedlagda utgifter på annans fastighet	552	523
Inventarier, verktyg och installationer	3 031	2 619
Summa	3 583	3 142
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier i dotterbolag	0	0
Andra långfristiga fordringar	68	63
Summa	68	63
Summa anläggningstillgångar	246 050	278 638
Omsättningstillgångar		
Varor under tillverkning	52 330	32 055
Summa	52 330	32 055
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos dotterbolag	400	-
Aktuell skattefordran	488	233
Övriga fordringar	2 717	4 119
Förutbetalda kostnader	601	375
Summa	4 206	4 727
Kassa och bank	36 637	29 666
Summa omsättningstillgångar	93 173	66 448
SUMMA TILLGÅNGAR	339 223	345 086

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	851	795
Fond för utvecklingsutgifter	78 372	111 406
Summa	79 223	112 201
Fritt eget kapital		
Överkursfond	323 737	299 217
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-189 458	-131 038
Summa	134 279	168 179
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	213 502	280 380
Långfristiga skulder		
Konvertibellån	105 328	21 089
Övriga långfristiga lån	10 000	-
Summa	115 328	21 089
Kortfristiga skulder		
Förskott från kunder	-	305
Leverantörsskulder	2 215	12 914
Övriga kortfristiga skulder	3 775	26 805
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 403	3 593
Summa	10 393	43 617
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	339 223	345 086

Moderbolagets förändringar i eget kapital

2018

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

Belopp i TSEK					Balanserat	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Ej reg aktiekap.	Fond för utvecklings-utgifter	Överkurs-fond	resultat inkl. periodens resultat	
Ingående balans per 1 januari 2018	612	183	53 979	299 217	-51 013	302 978
Periodens resultat					-22 598	-22 598
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter			57 427		-57 427	-
Summa totalresultat för perioden			57 427		-80 025	-22 598
Transaktioner med aktieägare						
Registrering av nyemission	183	-183				-
Summa transaktioner med aktieägare	183	-183				-
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2018	795	-	111 406	299 217	-131 038	280 380

2019

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

Belopp i TSEK					Balanserat	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Ej reg aktiekap.	Fond för utvecklings-utgifter	Överkurs-fond	resultat inkl. periodens resultat	
Ingående balans per 1 januari 2019	795	-	111 406	299 217	-131 038	280 380
Periodens resultat					-128 852	-128 852
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter			-33 034		33 034	-
Summa totalresultat för perioden			-33 034		-95 818	-128 852
Transaktioner med aktieägare						
Optionskomponent konvertibellån					37 398	37 398
Konvertering av konvertibellån till aktier	56			24 520		24 576
Summa transaktioner med aktieägare	56			24 520	37 398	61 974
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2019	851	-	78 372	323 737	-189 458	213 502

Moderbolagets kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-92 599	-8 894	-128 852	-22 598
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	81 555	1 144	91 220	3 874
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-11 044	-7 750	-37 632	-18 724
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager mm	-4 301	-18 062	-20 275	-29 122
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	1 213	-116	521	966
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	587	30 475	-33 228	35 836
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-2 501	12 297	-52 982	7 680
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 545	4 547	-90 614	-11 044
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-15 151	-14 696	-43 109	-57 426
Investeringar i materiella tillgångar	-382	-1 174	-1 311	-3 404
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 533	-15 870	-44 420	-60 830
Finansieringsverksamheten				
Återbetalning av konvertibellån	-499	-	-499	-
Upptagna lån	-	-	142 504	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-499	-	142 005	-
Periodens kassaflöde	-29 577	-11 323	6 971	-71 874
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	66 214	40 989	29 666	101 540
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	36 637	29 666	36 637	29 666

Noter

Not 1 Allmän information

Swedish Stirling AB (publ) ("Swedish Stirling") - tidigare Ripasso Energy AB, org nr 556760-6602 är ett moderföretag registrerat i Sverige och med säte i Göteborg med adress Gruvgatan 35B, 421 30 Västra Frölunda, Sverige.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (TSEK). Uppgift inom parentes avser jämförelseåret.

Not 2 Rörelseintäkter

Rörelseintäkter består främst av aktiverat arbete för egen räkning:

Belopp i TSEK	2019	2018	2019	2018
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Aktiverat arbete för egen räkning	14 815	14 604	44 540	57 334
Valutakursvinster	144	323	542	903
Övriga provisionsintäkter	27	18	87	112
Summa	14 986	14 945	45 169	58 349

Not 3 Finansiella kostnader

Konvertibla skuldinstrument innehåller både en skuldkomponent och en egetkapitalkomponent. Swedish Stirling AB har två utestående konvertibellån om 79 505 TSEK (STRLNG KV2) samt 53 000 TSEK (KV3). För detaljerade redovisningsprinciper för dessa se not 2 – 2.17 i första kvartalsrapporten 2019, januari – mars.

Swedish Stirling befinner sig i en expansionsfas där man ännu inte redovisat intäkter från försäljning av produkten. Eftersom risken anses vara större i ett bolag som ännu ej säkrat väsentliga säljvolymer jämfört med ett moget bolag, har även avkastningskraven justeras därefter. Mot bakgrund av detta har diskonteringsräntan 35% använts för att bestämma marknadsvärdet av låne- och optionskomponenten, samt ränteeffekten av periodens omvärdering av konvertibellån.

Belopp i TSEK	2019	2018	2019	2018
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Räntekostnader	3 501	2 185	11 267	4 353
Omvärdering av konvertibellån	5 248	965	14 208	3 456
Summa finansiella kostnader	8 749	3 150	25 475	7 809

Konvertibellån KV1

Belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Lånekomponent	-	21 088
Optionskomponent	-	3 987
Nominellt belopp	-	25 075

Konvertibellån KV2

Belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Lånekomponent	63 438	-
Optionskomponent	16 067	-
Nominellt belopp	79 505	-

Konvertibellån KV3

Belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Lånekomponent	41 890	-
Optionskomponent	11 110	-
Nominellt belopp	53 000	-

Not 4 Transaktioner med närstående

Styrelseledamoten Gunilla Spongh har, utöver sitt styrelseuppdrag, på konsultbasis assisterat bolaget med förberedelser inför och efterlevnad av de utökade kraven som följer vid en planerad notering på en reglerad marknadsplats.

Ian Curry, styrelseledamot i Swedish Stirlings helägda dotterbolag i Sydafrika Swedish Stirling SA, har på konsultbasis fungerat som rådgivare åt både dotter- och moderbolag i samband med intensifieringen av bolagets sydafrikanska verksamhet.

Nedan transaktioner har genomförts enligt marknadsvärde.

Belopp i TSEK	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
G Spongh Förvaltning AB	-	-	250	-
Fox Energy Ltd	344	-	696	-
Summa	344	-	946	-

Not 5 Uppskattningar och bedömningar

Under den period som avslutades den 31 december 2019 har företagsledningen tagit beslut om att avsluta sina utvecklingsprojekt vad gäller solenergi. Som en följd av detta har nya bedömningar gjorts vad gäller de immateriella tillgångarna och nedskrivning har gjorts av tillgångar relaterade till solenergiprojektet. Nedskrivningen uppgick till 76 143 TSEK, vilket representerade 23% av totala balanserade utvecklingskostnader vid årets utgång.

Not 6 Resultat per aktie

	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Kronor				
Resultat per aktie före utspädning	-1,13	-0,11	-1,59	-0,28
Resultat per aktie efter utspädning	-1,13	-0,11	-1,59	-0,28
Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie				
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare som används vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning	-92 032	-9 044	-127 026	-22 360
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, TSEK	-92 032	-9 044	-127 026	-22 360
Antal				
Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	81 569 179	79 505 021	80 025 302	79 505 021
Totalt vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	81 569 179	79 505 021	80 025 302	79 505 021

Ingen effekt av utspädning då resultatet är negativt.

Not 7 Händelser efter periodens slut

Väsentliga händelser har utvärderats fram till 18 februari 2020, det datum då de finansiella rapporterna utgavs.

Not 8 Finansiella nyckeltal

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS, presenterar Swedish Stirling finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, till exempel soliditet och kassalikviditet. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat och prestationsindikationer för investerare och andra användare av delårsrapporten. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. Swedish Stirling-koncernens definitioner av dessa mått som inte definieras enligt IFRS beskrivs i denna not.

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

Nyckeltal för koncernen

Belopp i TSEK	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Lönsamhet		
Rörelseintäkter	45 169	58 349
Rörelseresultat	-100 931	-14 453
Rörelseresultat efter skatt	-127 026	-22 360
Avkastning på eget kapital *	-59%	-8%
Kapitalstruktur		
Soliditet i % *	62%	81%
Kassalikviditet *	353%	78%
Vägt genomsnitt av utestående aktier	80 025 302	79 505 021
- Utestående optioner (**)	4 640 000	4 640 000
- Pågående nyemission	-	-
- Obligationslån/Konvertibler (***)	13 250 502	5 698 787
Antal aktieägare (**)	7 539	5 862
Resultat per aktie	-1,59 kr	-0,28 kr
Resultat per aktie efter utspädning	-1,59 kr	-0,28 kr
Utdelning per aktie	-	-
Personal		
Medeltal anställda	28	17
Personalkostnader	27 876	14 504

(*) Se not 8 för definitioner

(**) Per Balansdagen

(***) Beräknat antal baserat på konverteringskursen STRLNG KV2: 10.0 kr per aktie och KV3: 10.0 kr per aktie.

Nyckeltalsdefinitioner

Rörelseintäkter	Samtliga intäkter inklusive aktiverat arbete för egen räkning.
Rörelseresultat	Resultat efter avskrivningar.
Resultat efter skatt	Periodens resultat efter skatt.
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt i förhållande till eget kapital.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansslutningen.
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar exklusive lager dividerat med kortfristiga skulder inklusive föreslagen utdelning.
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier	Utestående aktier vid periodens början justerat med nyemitterade aktier under perioden multiplicerat med tidvägningsfaktor.
Potentiella aktier hänförliga till utestående optioner	Utestående optioner vid periodens slut omräknat till potentiella aktier.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med vägt genomsnitt av utestående aktier.
Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat dividerat med vägt genomsnitt av utestående aktier och potentiella aktier hänförliga till utestående optioner och konvertibler.
Utdelning per aktie	Beslutad utdelning per berättigad aktie.
Medelantalet anställda	Genomsnitt antal anställda under perioden.
Personalkostnader	Personalkostnader under perioden inkluderande löner, andra ersättningar och sociala kostnader.



Swedish Stirling

ONLINE

www.swedishstirling.com
ir@swedishstirling.com

ORG. NR

556760-6602

ADRESS

Swedish Stirling AB
Gruvgatan 35B
421 30 Västra Frölunda