

KVARTALSRAPPORT

1 januari – 31 mars 2019



**Swedish
Stirling**



SWEDISH STIRLING AB I KORTHET

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

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE JANUARI - MARS 2019

- Swedish Stirling skappar den första PWR BLOK 400-F av sju beställda till den sydafrikanska ferrokromproducenten Afarak Mogale. Installation och driftsättning sker under Q1 enligt plan.
- Extra bolagsstämma den 16 januari 2019 beslutade att genomföra en emission av konvertibler om högst 79 505 021 kronor med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Prospekt offentliggjordes den 6 februari och emissionen avslutades den 26 februari. Emissionen var tecknad till 107,3%.
- Swedish Stirling har svarade på den andra större sydafrikanska ferrokromproducenten – Samancor Chrome förfrågan in en intresseanmälan om att leverera en kraftgenereringsanläggning på 17MW motsvarar drygt 40 PWR BLOK-40F. Värdet på en eventuell framtida order uppskattas av Swedish Stirling till 220–273 MSEK (20-26 MEUR)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Swedish Stirling har haft en testcontainer kopplad till masugnsgasen i Mogale och genomfört ett stor antal tester där allt har fungerat som förväntat, vilket är ett första steg mot att bevisa PWR BLOK konceptets funktion.
- Till styrelseledamöter omvaldes Sven Sahle, Ulf Gundemark, Andreas Ahlström, Benedict Morgan och Gunilla Spongh samt nyvaldes Erik Wigertz. Sven Sahle omvaldes till styrelsens ordförande.
- Byte av företagsnamn och ändring av bolagsordningen - Stämman beslutade att byta bolagets företagsnamn till Swedish Stirling AB samt att, i samband med detta, förtydliga bolagets verksamhetsföremål.
- Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier - Styrelsen är bemyndigad att besluta om nyemission om en maximal ökning av aktiekapitalet med 20 % av aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

FÖRSTA KVARTALET 2019 I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	8 282	13 613	58 349
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	8 101	13 546	57 334
Rörelseresultat	-8 343	-3 404	-14 453
Resultat efter skatt	-12 469	-4 905	-22 360
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,16	-0,06	-0,28
Soliditet, % *	76%	90%	80%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-40 670	3 821	8 052
Periodens kassaflöde	19 718	-14 703	-71 808
Likvida medel	49 450	86 837	29 732

(*) Se not 11 för definition

(**) Se Koncernens kassaflödesanalys – minskning av rörelseskulder

VD HAR ORDET



Det har varit en hektisk start på 2019 för Swedish Stirling AB. I skrivandets stund heter vi formellt fortfarande Ripasso Energy AB, men när denna kvartalsrapport offentliggörs har bolagsstämman antagit förslaget till nytt namn och sannolikt har det också hunnit registrerats av bolagsverket och därmed formellt blivit företagets nya namn. En del kanske tycker att Ripasso Energy fungerade bra, men det finns givetvis en hel del skäl bakom namnbytet. Med det nya namnet förstår man direkt vad det är vi gör. Vi är ett svenskt bolag som använder stirlingteknologin för att utveckla klimatsmart och kostnadseffektiv elproduktion för en global marknad. Det är ett namn som sänder positiva signaler på de marknader som viktiga för oss. Ur bolagets perspektiv är det också tidsmässigt sett rätt tillfälle att byta namn nu. Inte när vi landat fler affärer och blivit mer kända och väletablerade. Ett namnbyte då skulle bara bli mer kostsamt och jobbigare att genomföra.

Jag har tidigare sagt att 2019 har alla förutsättningar att bli ett framgångsår för oss. Att vi under innevarande år både kommersiellt och tekniskt kommer att bevisa PWR BLOK 400-F. Under första kvartalet har vi definitivt tagit oss ett steg närmare. Den testcontainern som vi haft i Mogale under ett antal månader har gett oss värdefulla insikter för fortsatt utveckling av PWR BLOK, men framförallt fungerat som förväntat. Vi har också under Q1 levererat och invigt den första enheten på plats hos Afarak Mogale.

Det har under årets första månader blivit allt mer uppenbart att det inte bara är bolagets ledning och styrelse som tror på vår stirlingteknologi och PWR BLOK. Intresset för bolaget bland investerare är stort och den konvertibelemission som vi genomförde i februari övertecknades. Dessutom har intresset från ferrokromindustrin i Sydafrika ökat ytterligare. I mars inkom den andra stora ferrokromproducenten i landet – Samancor – med en intresseanmälan avseende en framtida installation och drift av en kraftgenereringsanläggning på 17 MW. En framtida order i den storleken har ett värde på uppskattningsvis mellan 220 – 273 MSEK. Ett intressant konstaterande i sammanhanget är att det i intresseanmälan framhölls att vi även ska ansvara för driften. Att deras intresse ligger i att köpa PWR BLOK som en tjänst i form av konvertering av värme från restgas till elektricitet. Detta är ytterligare ett exempel på hur den flexibla affärsmodell som styrelsen presenterade förra våren gör vårt erbjudande än mer attraktivt på marknaden.

Avslutningsvis så får jag väl tillstå att jag hade hoppats att vi i slutet av kvartalet skulle kunna presentera ett färdigt avtal med den andra stora sydafrikanska ferrokromproducenten. Nu blev det inte så. Ett avtalsförslag är överlämnat och intresset från kunden har inte minskat. Man har bara bett om ytterligare tid för att utvärdera förslaget inte bara affärsmässigt utan även legalt. Utifrån mitt perspektiv är det bättre att det blir rätt än snabbt. Vi får respektera att det är en stor affär och motparten än större.

Gunnar Larsson

Verkställande direktör

Swedish Stirling

MARKNADSUTVECKLING

Swedish Stirlings bedömning är att den fortsatt ökade globala efterfrågan på energi och strävan att öka andelen förnyelsebara och klimatsmarta metoder för elproduktion skapar ett attraktivt marknadsläge för bolaget. Priset per producerad MWh med PWR BLOK 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 t.ex. vind- och solkraft, och kan också bidra till att kraftigt minska koldioxidutsläppen. Den globala potentialen för att utvinna elektricitet ur restgas är betydande. Sydafrika – som är den marknad som Swedish Stirling initialt fokuserar på – står för nära en tredjedel av världens ferrokromproduktion. Eftersom andra områden inom metallindustrin dessutom har liknande restgaser är Swedish Stirlings bedömning att PWR BLOK 400-F kommer att fungera även för dessa utan större justeringar. Bolaget avser på sikt att fortsätta tester av andra restgaser för att identifiera framtida marknader och potentiella kunder

KOMMENTARER TILL PERIODENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGAR

Koncernens intäkter under första kvartalet uppgår till 8 282 tsek (13 613 tsek) och utgörs i huvudsak av aktiverat arbete för egen räkning med 8 101 tsek (13 546 tsek). Nettoomsättningen uppgår till 0 tsek (0 tsek) och resultat efter finansiella poster är -4 108 tsek (-1 502 tsek). Det negativa resultatet är till stor del hänförligt till övriga externa kostnader och personalkostnader. Vid periodens utgång uppgår de aktiverade utvecklingskostnaderna till 283 534 tsek (231 552 tsek).

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgår till -19 718 tsek (-14 703 tsek). De likvida medlen uppgick på balansdagen till 49 450 tsek (86 837 tsek). Det negativa kassaflödet är till stor del hänförligt till kostnader för produktutveckling.

Förändringar i eget kapital

koncernens egna kapital uppgick på balansdagen till 292 524 tsek (298 073 tsek). Under perioden har bolagets egna kapital minskat med -12 469 tsek (22 360 tsek), vilket är periodens resultat. På balansdagen finns 79 505 021

(79 505 021) utestående aktier med ett kvotvärde om 0,01 kr.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick för det första kvartalet till 0 TSEK (0 TSEK) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -12 512 TSEK (-4 900 TSEK). Kassalikviditeten uppgick vid periodens utgång till 49 320 TSEK (86 837 TSEK).

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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. Uppdraget löper till den 12 september 2019, arvodet är begränsat till 250 000 kronor. Under det första kvartalet har Spongh fakturerat bolaget 156 TSEK (0 TSEK).

PERSONAL OCH ORGANISATION

Antalet anställda vid första kvartalets utgång uppgick till 28, varav 5 i Sydafrika.

AKTIEN

Swedish Stirling är sedan 28 november 2016 noterad i Sverige på NGM Nordic MTF under symbolnamnet RISE MTF och ISIN: SE0009143993. Aktien handlas även på Börse Stuttgart i Tyskland. Aktiekapitalet uppgick den 31/12 2018 till 795 505,21 kr fördelade på 79 505 021 aktier, kvotvärde 0,01. Den 19 januari 2018 registrerades en ökning av antalet aktier med 18 347 312. 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 konvertibelemission. Konvertibellånets nominella belopp är 25,1 MSEK fördelat på 61 157 709 konvertibler (RISE KV1). Varje konvertibel har ett nominellt belopp om 0,41 kronor. Konvertiblerna har en löptid om två år, med en ränta om 10 procent per år. Räntan ska betalas ut kvartalsvis i efterskott. Konverteringskursen har omräknats i enlighet med på grund av den nyligen avslutande konvertibelemissionen. Den nya

konverteringskursen är 4,35 kronor per aktie, vilket innebär att bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 57 636 kronor och antalet aktier i bolaget kan komma att öka med högst 5 763 608 aktier. Vid full konvertering motsvarar det en utspädning på omkring 6,8 procent.

Den 26 februari 2019 avslutades en emission av konvertibler med företrädesrätt för befintliga aktieägare om 79 505 021 SEK (RISE KV2). Lånet löper med en ränta om tio (10) procent per år. Konverteringskursen är 10 SEK per aktie. Begäran om konvertering till aktie i Bolaget kan göras från och med den 1 januari 2021 till och med den 15 februari 2021. 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.

Optionsprogram

2014 beslutades om 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, tillförs Bolaget cirka 10,7 miljoner kronor och aktiekapitalet ökar med 46 400 kronor. De 4 640 000 aktier som därmed ges ut motsvarar idag cirka 7 procent av aktiekapitalet. Teckningsoptionerna är inte upptagna i avstämningsregister och de upphör att gälla den 31 oktober 2021.

RISKER

Koncernen verksamhet består huvudsakligen i att ta fram och kommersialisera ny teknologi. Koncernens utveckling är därigenom förknippad med tekniska, finansiella och regulatoriska risker. 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).

ÄNDRADE

REDOVISNINGSPRINCIPER

I tidigare rapporter har redovisningen varit upprättad enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). För mer utförliga principer hänvisas till bolagets årsredovisningar. Från den 1 januari 2019 övergår koncernen och bolaget till att redovisa enligt IFRS och RFR vilket innebär förändrade redovisningsprinciper. Jämförelsetalen har räknats om och effekterna av de ändrade principerna är redovisade i detalj i not 9 och 10.

FINANSIELL KALENDER

- Kvartalsrapport för första kvartalet 2019 publiceras den 7 maj
- Halvårsrapport för det första halvåret 2019 publiceras den 13 augusti
- Kvartalsrapport för tredje kvartalet 2019 publiceras den 12 november

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari – mars 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 7 maj 2019

Sven Sahle
Styrelseordförande

Andreas Ahlström
Styrelseledamot

Johan Ekesiö
Styrelseledamot

Ulf Gundemark
Styrelseledamot

Benedict Morgan
Styrelseledamot

Gunilla Spongh
Styrelseledamot

Gunnar Larsson
Verkställande direktör

KONTAKT

Gunnar Larsson, VD, ir@swedishstirling.com

Swedish Stirling huvudkontor: +46 (0)722-32 39 01

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 7 maj 2019, kl 08:00 CET.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning		-	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning		8 101	13 546	57 334
Övriga rörelseintäkter	4	181	67	1 015
Summa		8 282	13 613	58 349
Råvaror och förnödenheter		-3 428	-10 578	-41 049
Övriga externa kostnader		-6 214	-3 634	-15 928
Personalkostnader		-6 531	-2 629	-14 504
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-402	-69	-969
Övriga rörelsekostnader		-50	-107	-352
Summa kostnader		-16 625	-17 017	-72 802
Rörelseresultat		-8 343	-3 404	-14 453
Finansiella intäkter		-	-	-
Finansiella kostnader	5	-4 108	-1 502	-7 809
Finansiella poster - netto		-4 108	-1 502	-7 809
Inkomstskatt		-18	1	-98
Periodens resultat		-12 469	-4 905	-22 360
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		6	-	-22
Övrigt totalresultat för perioden		6	-	-22
Summa totalresultat för perioden		-12 463	-4 905	-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		jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Resultat per aktie före utspädning	6	-0,16	-0,06	-0,28
Resultat per aktie efter utspädning	6	-0,13	-0,05	-0,25

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i tsek	Not	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2018-01-01
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		283 534	231 552	275 433	218 007
Summa		283 534	231 552	275 433	218 007
Materiella anläggningstillgångar					
Nedlagda utgifter på annans fastighet		343	361	523	-
Maskiner och andra tekniska anläggningar		355	-	358	-
Inventarier, verktyg och installationer		3 011	644	2 629	156
Nyttjanderättstillgångar		3 125	731	2 989	777
Summa		6 834	1 736	6 499	933
Finansiella anläggningstillgångar					
Andra långfristiga fordringar		64	68	63	68
Uppskjuten skattefordran		19	1	13	-
Summa		83	69	76	68
Summa anläggningstillgångar		290 451	233 357	282 008	219 008
Omsättningstillgångar					
Varulager mm		-	-	-	-
Varor under tillverkning		40 897	4 078	32 055	2 933
Summa		40 897	4 078	32 055	2 933
Kortfristiga fordringar					
Fordringar hos dotterbolag		-	-	-	-
Aktuell skattefordran		297	297	233	233
Övriga fordringar		3 339	4 829	4 234	5 321
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		141	450	254	117
Summa		3 777	5 576	4 721	5 671
Kassa och bank		49 450	86 837	29 732	101 540
Summa omsättningstillgångar		94 124	96 491	66 508	110 144
SUMMA TILLGÅNGAR		384 575	329 848	348 516	329 152

KONCERNENS BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2018-01-01
Belopp i tsek					
Eget kapital	9				
Aktiekapital		795	795	795	612
Övrigt tillskjutet kapital		299 217	299 217	299 217	299 400
Reserver		-16	-	-22	-
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-7 472	-1 939	-19 394	2 966
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		292 524	298 073	280 596	302 978
Avsättningar					
Uppskjuten skatteskuld		135	-	111	-
Summa		135	-	111	-
Långfristiga skulder					
Konvertibellån		77 968	18 400	21 089	17 848
Leasingskulder		2 533	540	2 533	578
Summa		80 501	18 940	23 622	18 426
Kortfristiga skulder					
Förskott från kunder		305	305	305	305
Leverantörsskulder		5 594	9 208	13 006	4 658
Leasingskulder		549	180	394	182
Övriga kortfristiga skulder		1 850	170	26 889	154
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 117	2 972	3 593	2 449
Summa		11 415	12 835	44 187	7 748
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		384 575	329 848	348 516	329 152

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

2018		Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
Belopp i TSEK	Not 9	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat ink. 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	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat ink. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019		795	299 217	-22	-19 394	280 596
Periodens resultat					-12 469	-12 469
Förändringar direkt mot eget kapital						
Marknadsvärde optionskomponent konvertibellån					24 391	24 391
Övrigt totalresultat för perioden				6		6
Summa totalresultat för perioden				6	11 922	11 928
Transaktioner med aktieägare						
Registrering av nyemission						
Summa transaktioner med aktieägare						
Utgående balans per 31 mars 2019		795	299 217	-16	-7 472	292 524

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i tsek	Not	2019 jan - mar	2018 jan - mar	2018 jan – dec
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		-12 451	-4 906	-22 262
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		2 168	837	4 425
Betald inkomstskatt		-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-10 283	-4 069	-17 837
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager mm		-8 842	-1 145	-29 122
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar		944	95	950
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder		-32 772	4 871	36 224
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-40 670	3 821	8 052
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-8 096	-13 545	-57 443
Investeringar i materiella tillgångar		-737	-872	-6 535
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8 833	-14 417	-63 978
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		-	-	-
Erhållna aktieägartillskott		-	-	-
Finansiell leasing		-	-38	1 955
Upptagna lån		79 504	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		79 504	-38	1 955
Periodens kassaflöde		19 718	-14 703	-71 808
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN		29 732	101 540	101 540
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		49 450	86 837	29 732

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i tsek	Not	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Rörelsens Intäkter				
Nettoomsättning		-	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning		8 101	13 546	57 334
Övriga rörelseintäkter	4	181	67	1 015
Summa intäkter		8 282	13 613	58 349
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter		-4 333	-10 578	-43 409
Övriga externa kostnader		-6 050	-3 686	-15 321
Personalkostnader		-6 109	-2 629	-13 773
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-191	-23	-418
Övriga rörelsekostnader		-50	-107	-352
Summa kostnader		-16 733	-17 023	-73 273
Rörelseresultat		-8 451	-3 410	-14 924
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4 061	-1 490	-7 674
Resultat från finansiella poster		-4 061	-1 490	-7 674
Resultat efter finansiella poster		-12 512	-4 900	-22 598
Skatt på periodens resultat		-	-	-
Periodens resultat		-12 512	-4 900	-22 598

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i tsek	Not	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2018-01-01
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar		-	-	-	-
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		283 534	231 552	275 433	218 007
Summa		283 534	231 552	275 433	218 007
Materiella anläggningstillgångar					
Nedlagda utgifter på annans fastighet		343	361	523	-
Inventarier, verktyg och installationer		3 001	644	2 619	155
Summa		3 344	1 005	3 142	155
Finansiella anläggningstillgångar					
Aktier i dotterbolag		-	-	-	-
Andra långfristiga fordringar		64	68	63	68
Summa		64	68	63	68
		-	-	-	-
Summa anläggningstillgångar		286 942	232 625	278 638	218 230
Omsättningstillgångar					
Varulager mm		-	-	-	-
Varor under tillverkning		40 897	4 078	32 055	2 933
Summa		40 897	4 078	32 055	2 933
Kortfristiga fordringar					
Fordringar hos dotterbolag		-	-	-	-
Aktuell skattefordran		297	297	233	233
Övriga fordringar		3 167	4 829	4 119	5 321
Förutbetalda kostnader		270	467	375	135
Summa		3 734	5 593	4 727	5 689
Kassa och bank		49 320	86 837	29 666	101 540
Summa omsättningstillgångar		93 951	96 508	66 448	110 162
SUMMA TILLGÅNGAR		380 893	329 133	345 086	328 392

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i tsek	Not	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2018-01-01
EGET KAPITAL	10				
Bundet eget kapital					
Aktiekapital		795	795	795	612
Ej registrerat aktiekapital		-	-	-	183
Fond för utvecklingsutgifter		119 507	53 979	111 406	53 979
Summa		120 302	54 774	112 201	54 774
Fritt eget kapital					
Överkursfond		299 217	299 217	299 217	299 217
Balanserat resultat		-114 748	-51 014	-108 440	-45 225
Periodens resultat		-12 512	-4 900	-22 598	-5 788
Summa		171 957	243 303	168 179	248 204
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		292 259	298 077	280 380	302 978
Långfristiga skulder					
Konvertibellån		77 968	18 400	21 089	17 848
Summa		77 968	18 400	21 089	17 848
Kortfristiga skulder					
Förskott från kunder		305	305	305	305
Leverantörsskulder		5 532	9 208	12 914	4 658
Övriga kortfristiga skulder		1 712	171	26 805	154
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 117	2 972	3 593	2 449
Summa		10 666	12 656	43 617	7 566
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		380 893	329 133	345 086	328 392

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

2018		Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare					
Belopp i TSEK	Not 10	Aktie-kapital	Ej registrerat aktiekapital	Fond för utveckling utgifter	Överkur sfond	Balanserat resultat ink. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018		612	183	53 979	299 217	-51 013	302 978
Periodens resultat						-22 598	-22 598
Övrigt totalresultat för perioden							
Summa totalresultat för perioden						-22 598	-22 598
Transaktioner med aktieägare							
Registrering av nyemission		183	-183				
Summa transaktioner med aktieägare		183	-183				
Utgående balans per 31 december 2018		795	0	53 979	299 217	-73 611	280 380

2019		Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare					
Belopp i TSEK	Not	Aktie-kapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat ink. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019		795		53 979	299 217	-73 611	280 380
Periodens resultat						-12 512	-12 512
Förändringar direkt mot eget kapital							
Marknadsvärde optionskomponent konvertibellån						24 391	24 391
Övrigt totalresultat för perioden							
Summa totalresultat för perioden						11 879	11 879
Transaktioner med aktieägare							
Registrering av nyemission							
Summa transaktioner med aktieägare							
Utgående balans per 31 mars 2019		795		53 979	299 217	-61 732	292 259

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i tsek	Not	2019 jan - mar	2018 jan - mar	2018 jan – dec
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		-12 512	-4 900	-22 598
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		1 957	791	3 874
Betald inkomstskatt		-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-10 555	-4 109	-18 724
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager mm		-8 842	-1 146	-29 122
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar		993	96	966
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder		-32 952	4 874	35 836
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-40 801	3 824	7 680
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-8 101	-13 545	-57 426
Investeringar i materiella tillgångar		-393	-873	-3 404
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8 494	-14 418	-60 830
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		-	-	-
Erhållna aktieägartillskott		-	-	-
Upptagna lån		79 504	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		79 504	-	-
Periodens kassaflöde		19 654	-14 703	-71 874
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN		29 666	101 540	101 540
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		49 320	86 837	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 parantes avser jämförelseåret.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade perioder, om inte annat anges.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Swedish Stirling 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. Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 *Delårsrapportering* samt Årsredovisningslagen.

Denna delårsrapport innehåller Swedish Stirlings första publicerade koncernredovisning. Koncernredovisningen för Swedish Stirling 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. Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 *Delårsrapportering* samt Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Anledningen till att någon koncernredovisning inte upprättats och publicerats enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper är att koncernens verksamhet i allt väsentligt utgjorts av moderbolaget Swedish Stirling (publ). Se not 8 avseende de val som gjorts i samband med upprättande av ingångsbalansen för redovisning enligt IFRS per den 1 januari 2018.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 3.

Moderföretaget tillämpar RFR 2 *Redovisning för juridiska personer* och Årsredovisningslagen. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderföretaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

I samband med övergången till redovisning enligt IFRS i koncernredovisningen, har moderföretaget övergått till att tillämpa RFR 2, för detaljerad information se beskrivningen i övergångsnoten 8 Effekter vid övergång till International Financial Reporting Standards (IFRS) samt not 9 Effekter vid moderbolagets övergång till RFR 2 Redovisning för juridiska personer

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av moderföretagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av

bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i koncernredovisningens not 3.

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan:

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och finansiella kostnader samt eget kapital.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten "Resultat från andelar i koncernföretag".

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i moderföretaget. Moderföretaget tillämpar istället de punkterna som anges i RFR 2 (IFRS 9 *Finansiella instrument*, p. 3-10). Finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde.

Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på fordringar som redovisas som omsättningstillgångar ska principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 tillämpas. För en fordran som redovisas till upplupet anskaffningsvärde på koncernnivå innebär detta att den förlustriskreserv som redovisas i koncernen i enlighet med IFRS 9 även ska tas upp i moderföretaget.

Leasingavtal

Samtliga leasingavtal redovisas som operationell leasing, oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

2.1.1 Nya och ändrade standarder som publicerats men ännu ej trätt i kraft

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som publicerats men ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

2.2 Koncernredovisning

2.2.1 Grundläggande redovisningsprinciper

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I

köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår och redovisas i posten "Övriga rörelsekostnader" i koncernens rapport över totalresultat.

Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen och eventuellt verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande på förvärvsdagen överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i periodens resultat.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinster och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

2.3 Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Swedish Stirlings verkställande direktör utgör koncernens högste verkställande beslutsfattare. Swedish Stirling har identifierat ett rörelsesegment vilket utgör koncernens verksamhet som helhet. Bedömningen baseras på att verksamheten som helhet regelbundet granskas av den verkställande direktören som underlag för beslut om fördelning av resurser och bedömning av dess resultat.

2.4 Omräkning av utländsk valuta

2.4.1 Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

2.4.2 Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i rapporten över totalresultat.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i rapporten över totalresultat som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och – förluster redovisas i postern "Övriga rörelsekostnader" respektive "Övriga rörelseintäkter" i rapporten över totalresultat.

2.4.3 Omräkning av utländska koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta. Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till svenska kronor till den genomsnittskurs som förelegat vid varje transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat. Ackumulerade vinster och förluster redovisas i periodens resultat när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

2.5 Intäktsredovisning

Koncernens principer för redovisning av intäkter från avtal med kunder framgår nedan.

2.5.1 Försäljning av varor

Koncernen utvecklar, tillverkar och säljer två stirlingmotorbaserade produkter, varav en för utvinning av energi från restgaser från industri och en för utvinning av termisk solenergi. Försäljningen sker primärt direkt till kunder inom industrin. Försäljningen redovisas som intäkt när kontrollen för varorna överförs, vilket inträffar när varorna levereras till kunden och har driftsatts i enlighet med avtalsenlig specifikation. Leverans sker när varorna har transporterats till den specifika platsen, riskerna för föråldrade eller förkomna varor har överförts till kunden och kunden har antingen accepterat varorna i enlighet med avtalet, tidsrymden för invändningar mot avtalet har gått ut, eller koncernen har objektiva bevis för att alla kriterier för acceptans har uppfyllts. Intäkter från försäljningen av PWR BLOK 400-F kommer att redovisas baserat på priset i avtalet och intäkten redovisas endast i den utsträckning som det är mycket sannolikt att en väsentlig återföring inte uppstår. Ingen finansieringskomponent bedöms föreligga vid försäljningstidpunkten.

2.5.2 Försäljning av tjänster

Koncernen har utannonserat en alternativ intäktsmodell som utgår ifrån att Swedish Stirling placerar den stirlingmotorbaserade produkten PWR BLOK 400-F hos kund och där tillhandahåller en konverteringstjänst av energin (värmens) i restgaserna till elektricitet. Priset för tjänsten är kopplad till ett implicit elpris som kunden debiteras löpande. Försäljningen redovisas i enlighet med femstegsmodellen i IFRS 15. Intäkten redovisas när kontrollen för tjänsterna överförs, vilket inträffar när kunden har erhållit avtalsenlig mängd elektricitet.

2.5.3 Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.6 Leasing

Koncernen leasar lokaler och maskiner. Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter och en motsvarande skuld, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Då det är första rapporten enligt IFRS har samtliga nyttjanderätter värderats till leasingskuldens värde, med justering för förutbetalda leasingavgifter hänförliga till avtalen per 1 januari 2018.

Leasingskulderna inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter
- variabla leasingavgifter som beror på ett index

Leasingbetalningarna diskonteras med den marginella låneräntan.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- den initiala värderingen av leasingskulden,
- betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången görs tillgänglig för leasetagaren,

Leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i rapporten över totalresultat.

2.6.1 Optioner att förlänga och säga upp avtal

Optioner att förlänga avtal finns inkluderade i majoriteten av koncernens leasingavtal gällande fastigheter. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i hanteringen av avtalen.

För att optimera leasingkostnaderna under avtalsperioden gällande hyra av maskiner garanterar koncernen ibland restvärden.

2.7 Ersättningar till anställda

2.7.1 Kortfristiga ersättningar

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det ej diskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulden redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i rapporten över finansiell ställning.

2.7.2 Ersättningar efter avslutad anställning

Koncernföretagen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Avgifterna redovisas som kostnad i periodens resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under perioden.

2.8 Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i rapporten över totalresultat, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt beräknas på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesats. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och –lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

2.9 Immateriella tillgångar

2.9.1 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Kostnader för underhåll kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling av stirlingmotorbaserade produkter och system och som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa produkterna och systemen så att de kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa dem och att använda eller sälja dem,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja dem,
- det kan visas hur de genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja dem finns tillgängliga, och
- de utgifter som är hänförliga till dem under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Direkt hänförliga utgifter som balanseras som en del av utvecklingsarbeten innefattar utgifter för anställda och externa konsulter.

Övriga utvecklingskostnader, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Balanserade utvecklingskostnader redovisas som immateriella tillgångar och skrivs av från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas.

2.10 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången och bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för en ersatt del tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i rapporten över totalresultat under den period de uppkommer.

Avskrivningar på tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden. För materiella anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal, görs avskrivningar över den kortaste av nyttjandeperioden eller leasingperioden.

Nyttjandeperioderna är som följer:

Inventarier, verktyg och installationer	5 år
Nedlagda utgifter på annans fastighet	5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov.

Se redovisningsprinciperna för leasing ovan avseende avskrivningstider för nyttjanderättstillgångar.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i posterna "Övriga rörelseintäkter" respektive "Övriga rörelsekostnader" i rapporten över totalresultat.

2.11 Nedskrivningar av icke finansiella tillgångar

Immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning (balanserade utgifter för utvecklingsarbeten), skrivs inte av utan provas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

2.12 Finansiella instrument

2.12.1 Första redovisningstillfället

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången.

Finansiella instrument redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av finansiell tillgång eller finansiell skuld, till exempel avgifter och provisioner.

2.12.2 Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i kategorin upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde

Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden. Koncernen omklassificerar skuldinstrument endast i de fall då koncernens affärsmodell för instrumenten ändras.

Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats (se nedskrivning nedan). Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas med effektivräntemetoden och ingår i finansiella intäkter. Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av posterna andra långfristiga fordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter och likvida medel.

Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens finansiella skulder klassificeras som efterföljande värderade till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Finansiella skulder består av lång- och kortfristiga leasingskulder, konvertibellån, leverantörsskulder och kortfristiga skulder.

2.12.3 Bortbokning av finansiella instrument

Bortbokning av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar, eller en del av tas bort från rapporten över finansiell ställning när de avtalsrättsliga rättigheterna att erhålla kassaflöden från tillgångarna har löpt ut eller överförts och antingen (i) koncernen överför allt väsentligt alla risker och fördelar som är förknippade med ägande eller (ii) Koncernen överför inte eller behåller i allt väsentligt alla risker och fördelar förknippade med ägandet och koncernen har inte behållit kontrollen över tillgången.

Bortbokning finansiella skulder

Finansiella skulder tas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelse har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläcks eller överförs till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i rapporten över totalresultat.

Då villkoren för en finansiell skuld omförhandlas, och inte bokas bort från rapporten över finansiell ställning, redovisas en vinst eller förlust i rapporten över totalresultat. Vinsten eller förlusten beräknas som skillnaden mellan de ursprungliga avtalsenliga kassaflödena och de modifierade kassaflödena diskonterade till den ursprungliga effektiva räntan.

2.12.4 Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapporten över finansiell ställning, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Den legala rättigheten får inte vara beroende av framtida händelser och den måste vara rättsligt bindande för företaget och motparten både i den normala affärsverksamheten och i fall av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs.

2.12.5 Nedskrivning finansiella tillgångar

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen bedömer de framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar en kreditreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum. För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordrings livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar. Koncernen använder sig utav framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens rapport över totalresultat i posten "Övriga externa kostnader".

2.13 Varulager

Varulagret redovisas, med tillämpning av först-in först-ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

2.14 Kundfordringar

Kundfordringar är belopp hänförliga till kunder avseende sålda varor eller tjänster som utförs i den löpande verksamheten. Kundfordringar klassificeras som omsättningstillgångar. Kundfordringar redovisas initialt till transaktionspriset. Koncernen innehar kundfordringarna i syfte att insamla avtalsenliga kassaflöden så värderas dem vid efterföljande redovisningstidpunkter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.15 Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl rapport över finansiell ställning som i rapporten över kassaflöden, kassa och banktillgodohavanden.

2.16 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

2.17 Konvertibellån

Det verkliga värdet på skulddelen i ett konvertibelt skuldebrev beräknas med en diskonteringsränta som utgörs av marknadsräntan för en skuld med samma villkor men utan konverteringsrätten till aktier. Beloppet redovisas som skuld till upplupet anskaffningsvärde fram tills att skulden konverteras eller förfaller. Konverteringsrätten, redovisas inledningsvis som skillnaden mellan verkligt värde för hela det sammansatta finansiella instrumentet och skulddelens verkliga värde. Denna redovisas i eget kapital netto efter skatt.

Skulden klassificeras som kortfristig i balansräkningen om företaget inte har en ovillkorad rättighet att senarelägga skuldens reglering i minst tolv månader efter rapportperioden.

2.18 Låneutgifter

Allmänna och särskilda låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, uppförande eller produktion av kvalificerade tillgångar, redovisas som en del av dessa tillgångars anskaffningsvärde. Kvalificerade tillgångar är tillgångar som det med nödvändighet tar en betydande tid att färdigställa för avsedd användning. Aktivering upphör när alla aktiviteter som krävs för att färdigställa tillgången för dess avsedda användning huvudsakligen har slutförts. Aktivering av låneutgifter har ännu ej gjorts.

2.19 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Skulderna redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.20 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

2.21 Resultat per aktie

(i) Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera:

- resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare
- med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

(ii) Resultat per aktie efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras beloppen som använts för beräkning av resultat per aktie före utspädning genom att beakta:

- effekten, efter skatt, av utdelningar och räntekostnader på potentiella stamaktier, och
- det vägda genomsnittet av de ytterligare stamaktier som skulle ha varit utestående vid en konvertering av samtliga potentiella stamaktier.

2.22 Utdelningar

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretagets aktieägare

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga

justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

(a) Värdering av underskottsavdrag

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag. Dessutom undersöker koncernen ifall det är tillämpligt att aktivera nya uppskjutna skattefordringar avseende årets skattemässiga underskottsavdrag. Uppskjuten skattefordran redovisas endast för underskottsavdrag för vilka det är sannolikt att de kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och mot skattepliktiga temporära skillnader.

Skattemässiga underskottsavdrag uppgår till 34 110 tsek per den 31 december 2018 och 15 086 tsek per den 1 januari 2018. Ingen del av underskottsavdragen har tagits upp som uppskjuten skattefordran

(b) Leasingavtalets längd

När leasingavtalets längd fastställs, beaktar ledningen all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Bedömningen omprövas om det uppstår någon väsentlig händelse eller förändring i omständigheter som påverkar denna bedömning och förändringen är inom leasetagarens kontroll.

Not 4 Nettoomsättning

Omställningen består till mestadels av aktiverat arbete för egen räkning:

	jan-mars 2019	jan-mars 2018	jan-dec 2018
Aktiverat arbete för egen räkning	8 101	13 546	57 334
Valutakursvinster	142	-	903
Övriga provisionsintäkter	39	67	112
Summa	8 282	13 613	58 349

Not 5 Finansiella kostnader

Konvertibla skuldinstrument innehåller både en skuldkomponent och en egetkapitalkomponent. Swedish Stirling AB har två utestående konvertibellån om 25 075 tsek (RISE KV1) samt 79 505 tsek (RISE KV2). För detaljerade redovisningsprinciper för dessa se not 2 – 2.17.

Swedish Stirling befinner sig i en expansionsfas där man ännu inte redovisat några intäkter från försäljning av produkten. 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	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Räntekostnader	2 342	734	4 353
Omvärdering av konvertibellån	1 766	768	3 456
Summa finansiella kostnader	4 108	1 502	7 809

Not 6 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.

Belopp i tsek	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
G Spongh Förvaltning AB	156	0	0
Summa närstående transaktioner	156	0	0

Not 7 Resultat per aktie

	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Kronor			
Resultat per aktie före utspädning	-0,16	-0,06	-0,28
Resultat per aktie efter utspädning	-0,13	-0,06	-0,25

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	-12 469	-4 905	-22 360
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, TSEK	-12 469	-4 905	-22 360

Antal

Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	79 505 021	75 794 329	79 505 021
Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning	18 354 110	10 403 608	10 403 608
- Utestående optioner	4 640 000	4 640 000	4 640 000
- RISE KV1*	5 763 608	5 763 608	5 763 608
- RISE KV2**	7 950 502		
Totalt vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	97 859 131	86 197 937	89 908 629

Optioner och konvertibler

Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier som använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning

Ingen effekt av utspädning då resultatet är negativt

(*) Beräknat antal baserat på konverteringskursen RISE KV1: 4,35 kr per aktie

(**) Beräknat antal baserat på konverteringskursen RISE KV2: 10,00 kr per aktie

Not 8 Händelser efter delårsperiodens slut

3 april - Swedish Stirling har haft en testcontainer kopplad till masugnsgasen i Mogale och genomfört ett stort antal tester där allt har fungerat som förväntat, vilket är ett första steg mot att bevisa PWR BLOK konceptets funktion.

26 april – Bolagstämman i Swedish Stirling beslutar följande:

- Till styrelseledamöter omvaldes Sven Sahle, Ulf Gundemark, Andreas Ahlström, Benedict Morgan och Gunilla Spongh samt nyvaldes Erik Wigertz. Sven Sahle omvaldes till styrelsens ordförande.

- Byte av företagsnamn och ändring av bolagsordningen - Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att byta bolagets företagsnamn till Swedish Stirling AB samt att, i samband med detta, förtydliga bolagets verksamhetsföremål.
- Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier - Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier. Styrelsen är bemyndigad att, inom ramen för bolagsordningen, vid ett eller flera tillfällen, fram till tiden för nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Sådant emissionsbeslut ska kunna fattas med bestämmelse om apport, kvittning eller kontant betalning. Emission med stöd av bemyndigandet ska medföra en maximal ökning av aktiekapitalet med 20 procent.

Not 9 Effekter vid övergång till International Financial Reporting Standards (IFRS)

Detta är den första koncernredovisning som Swedish Stirling (publ) publicerar och de redovisningsprinciper som valts är IFRS. Delårsrapporten för det första kvartalet 2019 är Swedish Stirlings första rapport som upprättas i enlighet med IFRS. De redovisningsprinciper som återfinns i not 2 har tillämpats när koncernredovisningen för Swedish Stirling-koncernen upprättats per den 31 mars 2019 och för den jämförande information som presenteras per den 31 mars 2018, per den 31 december 2018 samt vid upprättande av rapporten över periodens ingående finansiella ställning (ingångsbalansräkningen) per den 1 januari 2018 (koncernens tidpunkt för övergång till IFRS).

Enligt IFRS 1 ska koncernen visa en avstämning av eget kapital och summa totalresultat som redovisats enligt tidigare redovisningsprinciper för tidigare perioder med motsvarande poster enligt IFRS. Detta är första gången Swedish Stirling publicerar en koncernredovisning varför det inte finns någon tidigare avgiven årsredovisning eller delårsrapport innehållande en koncernredovisning enligt tidigare tillämpade principer att stämma av mot. Inga avstämningar mellan tidigare tillämpade principer och IFRS presenteras således för Swedish Stirling-koncernen.

Val som gjorts vid övergången till redovisning enligt IFRS

Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 *Första gången IFRS tillämpas*. Huvudregeln är att samtliga tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU per den 31 mars 2019, ska tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock övergångsbestämmelser som ger företagen en viss valmöjlighet.

Nedan anges de av IFRS tillåtna undantag från fullständig retroaktiv tillämpning av samtliga standarder som Swedish Stirling valt att tillämpa vid övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS.

Leasingavtal

Bolaget har gått igenom alla aktiva leasing- och hyresavtal, utav dessa har totalt 3 avtal bedömts vara väsentliga (2 avtal rörande hyra av lokaler och 1 avtal för maskinleasing). Värdet av nyttjanderättstillgången har beräknats utifrån en marginell låneränta (6,5%) som motsvarar den ränta bolaget skulle ha lånat till för att köpa nyttjanderättstillgången (inte den underliggande tillgången). Den marginella låneräntan motsvarar ej kostnaden för eget kapital.

När IFRS 16 tillämpades för första gången, använde koncernen följande praktiska lösningar som tillåts i IFRS 1:

- Nyttjanderätter har värderats till leasingskuldens värde, med justering för förutbetalda eller upplupna leasingavgifter hänförliga till avtalet per den 31 december 2017.
- Samma diskonteringsränta har använts på leasingportföljer med liknande egenskaper
- Operationella leasingavtal med en kvarvarande leasingtid på mindre än 12 månader per 1 januari 2018 har redovisats som korttidsleasingavtal
- Direkta anskaffningskostnader för nyttjanderätter har uteslutits vid övergången till IFRS, och
- Historisk information har använts vid bedömningen av ett leasingavtals längd i de fall det finns optioner att förlänga eller säga upp ett avtal.

Avstämningsbrygga – Effekter vid övergång till International Financial Reporting Standards (IFRS)

Avstämning av eget kapital	Ref	2018-01-01			2018-03-31			2018-12-31, ref k		
TILLGÅNGAR, belopp i TSEK		Tidigare principer	Effekt IFRS	Enligt IFRS	Tidigare principer	Effekt IFRS	Enligt IFRS	Tidigare principer	Effekt IFRS	Enligt IFRS
Immateriella anläggningstillgångar										
Immateriella anläggningstillgångar		218 007		218 007	231 552		231 552	275 433		275 433
		-						-		
Materiella anläggningstillgångar										
Nyttjanderättstillgångar	a	-	777	777	-	731	731	-	2 989	2 989
Övriga materiella anläggningstillgångar		156		156	1 005		1 005	3 510		3 510
Finansiella anläggningstillgångar										
Andra långfristiga fordringar		68		68	68		68	63		63
Uppskjuten skattefordran	b	-		-	-	1	1	-	13	13
Summa anläggningstillgångar		218 231	777	219 008	232 625	732	233 357	279 006	3 002	282 008
Summa omsättningstillgångar	c	110 161	-17	110 144	96 508	-17	96 491	66 630	-122	66 508
SUMMA TILLGÅNGAR		328 392	760	329 152	329 133	715	329 848	345 636	2 880	348 516
EK OCH SKULDER	Ref	2018-01-01			2018-03-31			2018-12-31, ref k		
Belopp i TSEK		Tidigare principer	Effekt IFRS	Enligt IFRS	Tidigare principer	Effekt IFRS	Enligt IFRS	Tidigare principer	Effekt IFRS	Enligt IFRS
Eget kapital										
Aktiekapital		612		612	795		795	795		795
Övrigt tillskjutet kapital		299 400		299 400	299 217		299 217	299 217		299 217
Reserver		-		-	-		-	-22		-22
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	d	-4 477	7 443	2 966	-4 477	7 443	2 966	-4 477	7 443	2 966
Periodens resultat					-4 132	-773	-4 905	-18 857	-3 503	-22 360
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		295 535	7 443	302 978	291 403	6 670	298 073	276 656	3 940	280 596
Avsättningar		-						-		
Uppskjuten skatteskuld		-			-			111		111
Summa		-			-			111	-	111
Långfristiga skulder		-						-		
Konvertibellån	e	25 291	-7 443	17 848	25 075	-6 675	18 400	25 075	-3 986	21 089
Leasingskulder	f	-	578	578	-	540	540	-	2 533	2 533
Summa		25 291	-6 865	18 426	25 075	-6 135	18 940	25 075	-1 453	23 622
Summa kortfristiga skulder	f	7 566	182	7 748	12 655	180	12 835	43 793	394	44 187
SUMMA EK OCH SKULDER		328 392	760	329 152	329 133	715	329 848	345 635	2 881	348 516

Avstämning av summa totalresultat för 2018		Jan-mar 2018			Jan-dec 2018, ref k		
Belopp i TSEK	Ref	Tidigare principer	Effekt IFRS	Enligt IFRS	Tidigare Principer	Effekt IFRS	Enligt IFRS
Summa intäkter		13 613		13 613	58 349		58 349
Råvaror och förnödenheter		-10 578		-10 578	-41 049		-41 049
Övriga externa kostnader	g	-3 686	52	-3 634	-16 502	574	-15 928
Personalkostnader		-2 629		-2 629	-14 504		-14 504
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	h	-23	-46	-69	-470	-499	-969
Övriga rörelsekostnader		-107		-107	-352		-352
Summa kostnader		-17 023	6	-17 017	-72 877	75	-72 802
Rörelseresultat		-3 410	6	-3 404	-14 528	75	-14 453
Finansiella intäkter		-		-	-		-
Finansiella kostnader	i	-722	-780	-1 502	-4 218	-3 591	-7 809
Finansiella poster - netto		-722	-780	-1 502	-4 218	-3 591	-7 809
Inkomstskatt	j	-	1	1	-111	13	-98
Periodens resultat		-4 132	-773	-4 905	-18 857	-3 503	-22 360
Övrigt totalresultat:							
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i>							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-	-	-	-22	-	-22
Övrigt totalresultat för perioden		-			-22		-22
Summa totalresultat för perioden		-4 132	-773	-4 905	-18 879	-3 503	-22 382

Referenser till avstämningsbryggan:

Beskrivning av effekt av övergången till IFRS

IFRS justeringsposter i balansräkningen

a) Finansiell leasing

b) Uppskjuten skattefordran finansiell leasing

c) Justering för förutbetalda leasingavgifter finansiell leasing

d) Marknadsvärde optionskomponent konvertibellån per 20180101

e) Justering av konvertibellån till upplupet anskaffningsvärde

f) Långfristig respektive kortfristig del av skuld till leasingbolaget IFRS justeringsposter i balansräkningen

g) Återläggning av bokförda leasingavgifter

h) Planenliga avskrivningar av nyttjanderättstillgångar (finansiell leasing)

i) Tillkommande räntekostnader för perioden 180101-18-03-31 avser 768 TSEK konvertibellån och 12 TSEK finansiell leasing

j) Tillkommande räntekostnader för perioden 180101-18-03-31 avser 3 456 TSEK konvertibellån och 135 TSEK finansiell leasing

k) Uppskjutna ränteintäkter avseende finansiell leasing

l) I beloppen tidigare principer ingår resultat och balansposter för dotterföretaget Swedish Stirling South Africa
Inkluderade belopp i resultaträkningen: Omsättningen för Swedish Stirling South Africa uppgår till 2 756 TSEK och är koncernintern och elimineras helt. Resultat före skatt uppgår till 396 TSEK på vilket uppskjuten skattekostnad om 28 % motsvarande 111 TSEK reserverats.

Inkluderade belopp i balansräkningen: Balansomslutningen uppgår till 550 TSEK varav materiella anläggningstillgångar utgör den största delen, 368 TSEK.

Not 10 Effekter vid moderbolagets övergång till RFR 2 Redovisning för juridiska personer

Detta är den första delårsrapporten för Swedish Stirling som upprättas enligt RFR 2. De redovisningsprinciper som återfinns i not 9 har tillämpats när resultat- och balansräkning upprättats per den 31 mars 2019 och för den jämförande information som presenteras per den 31 mars 2018, per den 31 december 2018 samt vid upprättande av rapporten över periodens ingående finansiella ställning (ingångsbalansräkningen) per den 1 januari 2018 (moderföretagets tidpunkt för övergång till RFR 2). Moderföretaget övergår till redovisning enligt RFR 2 per den 1 januari 2018, vilket är samma tidpunkt som koncernens övergång till redovisning enligt IFRS. Övergången har givit följande effekt på moderföretaget eget kapital.

Belopp i tsek	1 januari 2018
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning	295 535
Effekt av byte av redovisningsprincip till RFR2 (inkl uppskjuten skatt)	
Marknadsvärde optionsdel av konvertibellån redovisat mot EK	7 443
Ingående eget kapital justerat i enlighet med ny redovisningsprincip	302 978

För detaljerad information se beskrivning i koncernens övergångsnot, not 9 Effekter vid övergång till redovisning enligt IFRS.

Not 11 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	Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen. Med justerat eget kapital avses beskattat eget kapital med tillägg för obeskattade reserver reducerade med uppskjuten skatteskuld.	Soliditet är relevant för investerare och andra intressenter som vill bedöma bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på lång sikt.
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar exklusive lager dividerat med kortfristiga skulder inklusive föreslagen utdelning.	Nyckeltalet ger en uppfattning om företagets betalningsberedskap på kort sikt. Vid en kassalikviditeten om 100% klarar företaget av att betala alla sina kortfristiga skulder.

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

Belopp i tsek	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Lönsamhet			
Rörelseintäkter	8 282	13 613	58 349
Rörelseresultat	-8 343	-3 404	-14 453
Rörelseresultat efter skatt	-12 469	-4 905	-22 360
Avkastning på eget kapital *	-4%	-2%	-8%
Kapitalstruktur			
Soliditet I % *	76%	90%	80%
Kassalikviditet *	466%	720%	78%
Vägt genomsnitt av utestående aktier	79 505 021	75 794 329	79 505 021
- Utestående optioner (**)	4 640 000	4 640 000	4 640 000
- Pågående nyemission	-	-	-
- Obligationslån/Konvertibler (***)	13 714 110	5 763 608	5 763 608
Antal aktieägare (***)	5862	5350	5862
Resultat per aktie	-0,16 kr	-0,06 kr	-0,28 kr
Resultat per aktie efter utspädning	-0,13 kr	-0,06 kr	-0,25 kr
Utdelning per aktie	-	-	-
Personal			
Medeltal anställda	16	8	12
Personalkostnader	6 531	2 629	14 504

(*) Se not 11 för definitioner

(**) Per Balansdagen

(***) Beräknat antal baserat på konverteringskursen RISE KV1: 4,35 kr per aktie, RISE KV2 10 kr per aktie

NYCKELTALSDEFINITIONER

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

Swedish Stirling AB (Publ)

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



**Swedish
Stirling**