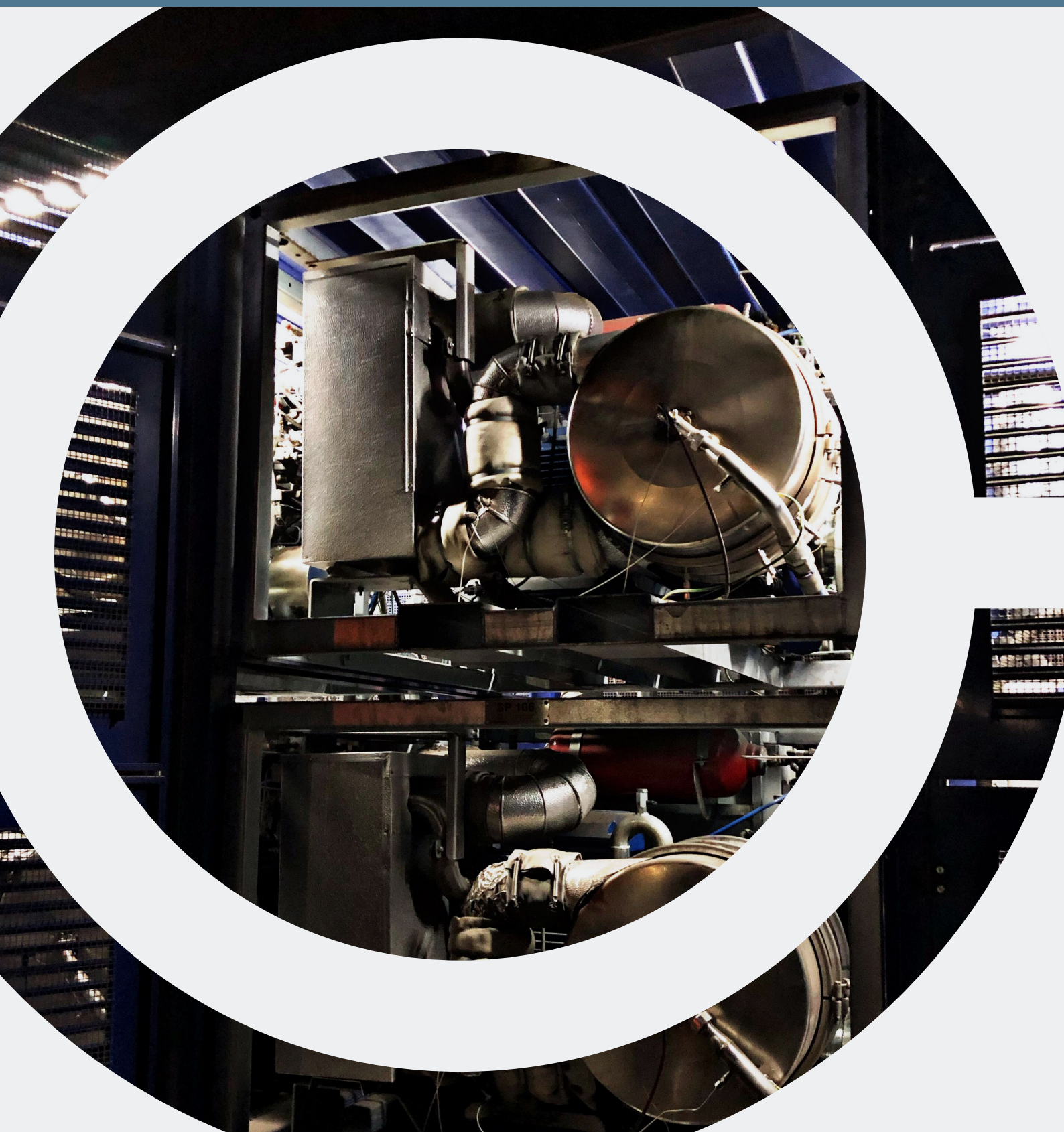




Swedish Stirling AB i korthet

Swedish Stirling AB (tidigare 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 händelser juli-september 2019

- Tecknar ett exklusivt avtal med Glencore Operations South Africa Proprietary Limited. Avtalet ger Swedish Stirling exklusivitet att slutförhandla en installation av initialt upp till 25 PWR BLOK 400-F till en kraftgenereringsanläggning på 9,9 MW som fullt utbyggd uppskattas ge årliga intäkter på 40 MSEK.
- Lanserar en helt ny typ av grönare lån som förhindrar stora mängder CO2-utsläpp permanent. Första långgivare kommer bli grundarfamiljen till Oriflame – familjen af Jochnick.
- Inleder samarbete med Prospero Acceleration AB i syfte att förstärka patentskyddet när företagets teknik blir mer publik.
- Anställer Heléne Germundsdotter Öqvist som Chief Financial Officer (CFO) och medlem i företagets ledningsgrupp. Rekryteringen är ett viktigt led i bolagets ambition att noteras på Nasdaq Stockholm Main Market första halvåret 2020.
- Beslutar vid extra bolagsstämma den 20 september 2019 att genomföra en emission av konvertibler om 53 MSEK med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
- Anlitar Longspur Research för löpande analyser av bolaget. Samarbetet är ett led i att öka förståelsen och intresset för Swedish Stirling bland institutionella investerare. I uppdragen ingår även att regelbundet ordna investerarräffar.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 1 oktober 2019 inleddes konverteringsperioden för Swedish Stirlings konvertibler STRLNG KV1. Konverteringsperioden löper från och med den 1 oktober 2019 till och med den 18 november 2019. Konverteringskursen är, efter omräkning enligt villkoren för KV1, 4,40 kronor per aktie. De nya aktierna som tillkommit på grund av konvertering beräknas registreras av Bolagsverket omkring den 27 november 2019 och förväntas bli föremål för handel på Nordic MTF omkring den 29 november 2019.

Tredje kvartalet 2019 i sammandrag

Belopp i tsek	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Rörelseintäkter	9 598	13 578	30 183	43 404	58 349
Aktiverat arbete för egen räkning	9 456	13 048	29 725	42 730	57 334
Rörelseresultat	-3 952	-3 213	-17 772	-8 690	-14 453
Resultat efter skatt	-11 008	-4 660	-34 994	-13 316	-22 360
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,14	-0,06	-0,44	-0,17	-0,28
Soliditet, %*	65%	89%	65%	89%	80%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 220	-3 988	-50 310	-4 466	7 853
Periodens kassaflöde	38 778	-21 355	36 639	-60 464	-71 808
Likvida medel	66 371	41 076	66 371	41 076	29 732

(*) Se not 7 för definition

VD har ordet

Tredje kvartalet 2019 var då ett decenniums arbete blev verklighet på flera plan.

PWR BLOK fungerar inte bara på fältet, den kommer också att skapa stora värden för en stor mängd kunder i framtiden. Vi vet att vi kommer kunna tillverka den till en ständigt sjunkande kostnad som går långt under vad marknaden är beredd att betala för den, och att den kommer att skapa en enormt stor miljönytta globalt.

Arbetet i bolaget under tredje kvartalet har naturligtvis sitt avstamp i det avtal vi slöt med Glencore i juli men även utifrån insikter från det PWR BLOK som arbetar hos Afarak Mogale sedan maj. Vi kan nu ta nästa steg i utvecklingen och omsätta detta till konkret arbete, och vi har redan kommit långt på vägen.

Det vi har arbetat med under perioden skulle förenklat kunna sammanfattas i tre delar:

1) Verifiera och utveckla: De resultat vi får in från Mogale är oftast enligt förväntan, i flera fall bättre, och vissa fall något som kräver en åtgärd. Som Vd ser jag värden i alla utfall. Styrkan i att ha en PWR BLOK

som går i skarp drift vid en ferrokromanläggning kan inte överskattas. Det ger oss data som testkörningar här hemma inte alltid visar och därmed möjlighet att förbättra och utveckla produkten. Även om PWR BLOK fungerar som tänkt så finns det alltid saker som kan bli bättre, och vi vill ha en än mer robust produkt när vi börjar volymtillverkningen.

2) Effektivisera: Vi vill inte bara ha en robust PWR BLOK. Vi vill tjäna pengar på det också. Då måste det kosta mindre att tillverka produkten än det vi säljer den för, och volymen i avtalet med Glencore skapar en grund för detta. Vi har länge haft en väl utarbetad plan för volymtillverkning av våra Stirlingmotorer men börjar nu också få en rimlig känsla för det som själva PWR BLOK kräver. Det är betydligt mer än bara en container som vi stoppar in 14 stirlingmotorer i. Den innehåller bland annat flera avancerade system för att på ett säkert sätt fördela och förbränna restgaserna vid Stirlingmotorerna så effektivt som möjligt. Med ett enda gemensamt och centralt system för förbehandling av gaserna (gaskonditionering) istället för ett vid varje motor sänker vi dessutom produktkostnaden. Gaskonditioneringen i sig ger dessutom lägre drifts- och underhållskostnader, samt ökad livslängd för produkten.

3) Finansiera: Både driften av vårt bolag och de PWR BLOK som säljs kräver kapital. Det förstnämnda hanterade vi genom en konvertibelemission om 53 msek som slutfördes i september. Det senare har vi genom Glencoreaffären kunnat göra stora framsteg inom och vi har också tydligt satt ner foten vad det är vi säljer. Det är vår teknologi som vi erbjuder kunderna framåt, inte den konverteringstjänst ('elförsäljning') vi använt oss av för att få in våra PWR BLOK på marknaden. Det fråntar oss dock inte ansvaret för att se till att våra kunder kan få finansiering då de köper vår produkt.



*Swedish Stirling uppmärksammades stort i Mining Weekly's nummer den 13 september 2019. Mining Weekly är en av Sydafrikas ledande branschmedier som bevakar landets betydelsefulla metall- och gruvindustri.

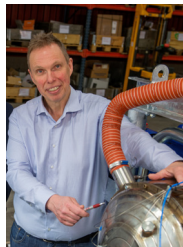
Vi för långtgående diskussioner med ett flertal banker och finansiärer där vi inte bara löser en stor del av finansieringen för Glencore utan skapar en plattform där en allt mindre del faller på oss i takt med att volymerna och antalet kunder ökar. Den återstående delen kommer vi lösa med hjälp av gröna lån som de vi gav ut till familjen af Jochnick i september. Huvudspåret är dock att kunden själv köper PWR BLOK eftersom det är mest lönsamt för dem i längden.

Det finns mycket mer att berätta om vad vi förväntar oss av framtiden. Därför satsar vi också ytterligare på att träffa och kommunicera med er aktieägare samt att intressera nya. Kolla gärna in på vår hemsida när vi nästa gång är ute och presenterar. Hösten har vi satt fokus på större investerare då vi tror att bolaget är redo för dem. En tydlig åtgärd är att vi anlitat både en större nordisk bank och ett brittiskt analyshus att

publicera analys som följs upp kvartalsvis.

Det förstnämnda då nästan alla våra aktieägare är nordiska och det senare då vi möter ett stort intresse från de investerare som samlas i London, och som har stor kunskap om gruvindustrin och dess utmaningar.

Målet är som alltid att skapa svenska industrihistoria och vi har nu tagit ett rejält kliv framåt!



Gunnar Larsson

Verkställande Direktör

SWEDISH STIRLING AB

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 till exempel 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. Avtalet med Glencore har inneburit ett ökat marknadsintresse.

Kommentarer till periodens resultat- och balansräkningar

Koncernens intäkter under de första tre kvartalen uppgår till 30 183 tsek (43 404 tsek) och utgörs i huvudsak av aktiverat arbete för egen räkning med 29 725 tsek (42 730 tsek). Nettoomsättningen uppgår till 0 tsek (0 tsek) och resultat efter finansiella poster är -34 498 tsek (-13 349 tsek). Det negativa resultatet är till stor del hänförligt till övriga externa kostnader och personalkostnader. Vid periodens utgång uppgår de aktiverade utvecklingskostnaderna till 305 158 tsek (260 737 tsek).

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgår till 36 639 tsek (-60 464 tsek), samt under det senaste kvartalet till 38 778 tsek (-21 355 tsek). De likvida medlen uppgick på balansdagen till 66 371 tsek (41 076 tsek). Det negativa kassaflödet är till stor del hänförligt till kostnader för produktutveckling.

Förändringar i eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick på balansdagen till 283 048 tsek (289 516 tsek). Under de tre första kvartalen 2019 har bolagets egna kapital ökat med 2 452 tsek jämfört med en minskning (-13 462 tsek) motsvarande period 2018. På balansdagen finns 79 505 021 (79 505 021) utestående aktier med ett kvotvärde om 0,01 kr.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick för de tre första kvartalen till 0 tsek (0 tsek) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -36 253 tsek (-13 704 tsek). Kassalikviditeten uppgick vid periodens utgång till 66 214 tsek (40 989 tsek).

Närstående transaktioner

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 utlöpste den 27 september 2019. Under de första tre kvartalen har Spongh fakturerat bolaget 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 Sydafrikanska verksamhet. Under de första tre kvartalen av 2019 har Curry erhållit 352 tsek (0 tsek).

Personal och organisation

Antalet anställda vid tredje kvartalets utgång uppgick till 28, varav 6 i Sydafrika.

Aktien

Swedish Stirling är sedan 28 november 2016 noterad i Sverige på NGM Nordic MTF under symbolnamnet STRLNG MTF och ISIN: SE0009143993.

Aktien handlas även på Börse Stuttgart i Tyskland. Aktiekapitalet uppgick den 31/12 2018 till 795 050,21 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 emission av konvertibler med företrädesrätt för befintliga aktieägare om 25 074 661 sek fördelat på 61 157 709 konvertibler (STRLNG KV1). Lånet löper med en ränta om tio (10) procent per år och förfaller till betalning den 30 november 2019. Konverteringskursen har omräknats i enlighet med villkoren för konvertiblerna och den nya konverteringskursen är 4,4 sek per aktie. Begäran om konvertering till aktie i bolaget kan göras från och med den 1 oktober 2019 till och med den 18 november 2019. Vid full konvertering av samtliga konvertibler kan bolagets aktiekapital komma att öka med högst 56 987,86 kronor och antalet aktier i bolaget kan komma att öka med högst 5 698 786 aktier. Vid full konvertering motsvarar det en utspädning på omkring 6,7 procent.

Den 7 mars 2019 registrerades en emission av konvertibler med företrädesrätt för befintliga aktieägare om 79 505 021 sek 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 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.

Den 2 oktober 2019 registrerades en emission av konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt om 53 000 000 sek 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 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 53 000 sek 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. Konvertibeln avses inte tas upp till handel på NGM Nordic MTF eller någon annan marknadsplats.

Optionsprogram

Under 2014 genomfördes en emission av 464 teckningsoptioner, till bolagets anställda. Totalt erlades 3 119 008 sek 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 sek 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

Koncernens 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). För mer utförlig information kring koncernens redovisningsprinciper hänvisas till första kvartalsrapporten 2019, januari – mars, som finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Finansiell kalender

- Kvartalsrapport för tredje kvartalet 2019 publiceras den 12 november.
- Bokslutskommuniké för fjärde kvartalet 2019 publiceras den 18 februari.
- Årsredovisningen för 2019 publiceras den 24 mars, 2020

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för tredje 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 12 november, 2019

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 12 november 2019, kl 08:00 CET.

Koncernens resultaträkning

Belopp i tsek	Not	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Nettoomsättning		-	-	-	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning		9 456	13 048	29 725	42 730	57 334
Övriga rörelseintäkter		142	530	458	674	1 015
Summa rörelseintäkter	2	9 598	13 578	30 183	43 404	58 349
Råvaror och förnödenheter		-5 440	-9 931	-12 985	-32 741	-41 049
Övriga externa kostnader	4	-1 511	-2 863	-13 157	-9 507	-15 928
Personalkostnader		-6 071	-3 673	-20 380	-9 053	-14 504
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-478	-319	-1 316	-587	-969
Övriga rörelsekostnader		-50	-5	-117	-206	-352
Totala kostnader		-13 550	-16 791	-47 955	-52 094	-72 802
Rörelseresultat		-3 952	-3 213	-17 772	-8 690	-14 453
Finansiella kostnader	3	-6 591	-1 609	-16 726	-4 659	-7 809
Finansiella poster - netto		-6 591	-1 609	-16 726	-4 659	-7 809
Resultat efter finansiella poster		-10 543	-4 822	-34 498	-13 349	-22 262
Skatt		-465	162	-496	33	-98
Periodens resultat		-11 008	-4 660	-34 994	-13 316	-22 360
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat:						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-7	11	48	-13	-22
Övrigt totalresultat för perioden		-7	11	48	-13	-22
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		-11 015	-4 649	-34 946	-13 329	-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 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Resultat per aktie före utspädning	-0,14	-0,06	-0,44	-0,17	-0,28
Resultat per aktie efter utspädning	-0,14	-0,06	-0,44	-0,17	-0,28

Koncernens balansräkning

TILLGÅNGAR

Belopp i tsek	Not	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		305 158	260 737	275 433
Summa		305 158	260 737	275 433
Materiella anläggningstillgångar				
Nedlagda utgifter på annans fastighet		444	554	523
Maskiner och andra tekniska anläggningar		615	749	358
Inventarier, verktyg och installationer		2 718	1 216	2 629
Nyttjanderättstillgångar		4 643	3 170	2 989
Summa		8 420	5 689	6 499
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar		65	68	63
Uppskjuten skattefordran		26	11	13
Summa		91	79	76
Summa anläggningstillgångar		313 669	266 505	282 008
Omsättningstillgångar				
Varor under tillverkning		48 029	13 993	32 055
Summa		48 029	13 993	32 055
Kortfristiga fordringar				
Aktuell skattefordran		424	424	233
Övriga fordringar		4 451	3 826	4 234
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		489	260	254
Summa		5 364	4 510	4 721
Kassa och bank		66 371	41 076	29 732
Summa omsättningstillgångar		119 764	59 579	66 508
SUMMA TILLGÅNGAR		433 433	326 084	348 516

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i tsek	Not	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Eget kapital				
Aktiekapital		795	795	795
Övrigt tillskjutet kapital		299 217	299 217	299 217
Reserver		26	-13	-22
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-16 990	-10 483	-19 394
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		283 048	289 516	280 596
Långfristiga skulder				
Konvertibellån		125 232	20 751	21 089
Leasingskulder		3 456	2 853	2 533
Övriga långfristiga lån		10 000	-	-
Uppskjuten skatteskuld		606	111	111
Summa		139 294	23 715	23 733
Kortfristiga skulder				
Förskott från kunder		305	305	305
Leverantörsskulder		6 242	9 422	13 006
Leasingskulder		1 105	235	394
Övriga kortfristiga skulder		1 638	1 102	26 889
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 801	1 789	3 593
Summa		11 091	12 853	44 187
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		433 433	326 084	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				-34 994	-34 994
Övrigt totalresultat för perioden			48		48
Summa totalresultat för perioden			48	-34 994	-34 946
Transaktioner med aktieägare					
Marknadsvärde optionskomponent konvertibellån				37 398	37 398
Summa transaktioner med aktieägare				37 398	37 398
UTGÅENDE BALANS PER 30 SEPTEMBER 2019	795	299 217	26	-16 990	283 048

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i tsek	Not	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		-10 543	-4 822	-34 498	-13 349	-22 262
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		4 397	1 213	10 353	3 078	4 425
Betald inkomstskatt		-14	-	-14	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-6 160	-3 609	-24 159	-10 271	-17 837
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager mm		-3 273	-6 190	-15 974	-11 060	-29 122
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar		-1 294	1 331	-440	1 283	950
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder		-3 653	871	-33 896	5 311	36 025
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-8 220	-3 988	-50 310	-4 466	7 853
Investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-9 456	-13 048	-29 725	-42 730	-57 426
Investeringar i materiella tillgångar		-121	-481	-969	-2 632	-3 824
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-9 577	-13 529	-30 694	-45 362	-61 250
Finansieringsverksamheten						
Amortering av leasingskuld		-265	-229	-702	-365	-574
Upptagna lån		63 000	-	142 504	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		62 735	-229	141 802	-365	-574
Periodens kassaflöde		38 778	-21 355	36 639	-60 464	-71 808
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN		27 593	62 431	29 732	101 540	101 540
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		66 371	41 076	66 371	41 076	29 73

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i tsek	Not	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Rörelsens Intäkter						
Nettoomsättning		-	-	-	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning		7 689	13 048	27 958	42 730	57 334
Övriga rörelseintäkter		121	530	437	674	1 015
Summa intäkter		7 810	13 578	28 395	43 404	58 349
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter		-3 218	-10 519	-12 650	-33 902	-43 409
Övriga externa kostnader		-4 340	-2 719	-15 588	-9 486	-15 321
Personalkostnader		-5 641	-3 382	-19 088	-8 703	-13 773
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-222	-114	-628	-239	-418
Övriga rörelsekostnader		-50	-5	-117	-206	-352
Summa kostnader		-13 471	-16 739	-48 071	-52 536	-73 273
Rörelseresultat		-5 661	-3 161	-19 676	-9 132	-14 924
Resultat från finansiella poster						
Räntekostnader och liknande resultatposter		-6 537	-1 558	-16 577	-4 572	-7 674
Resultat från finansiella poster		-6 537	-1 558	-16 577	-4 572	-7 674
Resultat efter finansiella poster		-12 198	-4 719	-36 253	-13 704	-22 598
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-12 198	-4 719	-36 253	-13 704	-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	Not	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		303 391	260 737	275 433
Summa		303 391	260 737	275 433
Materiella anläggningstillgångar				
Nedlagda utgifter på annans fastighet		444	554	523
Inventarier, verktyg och installationer		2 999	1 593	2 619
Summa		3 443	2 147	3 142
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier i dotterbolag		0	0	0
Andra långfristiga fordringar		65	68	63
Summa		65	68	63
Summa anläggningstillgångar		306 899	262 952	278 638
Omsättningstillgångar				
Varor under tillverkning		48 029	13 993	32 055
Summa		48 029	13 993	32 055
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos dotterbolag		0	0	0
Aktuell skattefordran		424	424	233
Övriga fordringar		4 302	3 804	4 119
Förutbetalda kostnader		693	383	375
Summa		5 419	4 611	4 727
Kassa och bank		66 214	40 989	29 666
Summa omsättningstillgångar		119 662	59 593	66 448
SUMMA TILLGÅNGAR		426 561	322 545	345 086

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i tsek	Not	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		795	795	795
Fond för utvecklingsutgifter		139 364	53 979	111 406
Summa		140 159	54 774	112 201
Fritt eget kapital				
Överkursfond		299 217	299 217	299 217
Balanserat resultat		-121 598	-51 013	-108 440
Periodens resultat		-36 253	-13 704	-22 598
Summa		141 366	234 500	168 179
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		281 525	289 274	280 380
Långfristiga skulder				
Konvertibellån		125 232	20 751	21 089
Övriga långfristiga lån		10 000	-	-
Summa		135 232	20 751	21 089
Kortfristiga skulder				
Förskott från kunder		305	305	305
Leverantörsskulder		6 129	9 348	12 914
Övriga kortfristiga skulder		1 569	1 078	26 805
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 801	1 789	3 593
Summa		9 804	12 520	43 617
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		426 561	322 545	345 086

Moderbolagets förändringar i eget kapital

2018

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

Belopp i tsek	Aktie- kapital	Ej reg aktiekap.	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Balanserat resultat inkl. 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
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter			57 427		-57 427	-
Övrigt totalresultat för perioden						
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	Aktie- kapital	Ej reg aktiekap.	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	795	-	111 406	299 217	-131 038	280 380
Periodens resultat					-36 253	-36 253
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter			27 958		-27 958	-
Övrigt totalresultat för perioden						-
Summa totalresultat för perioden			27 958		-64 211	-36 253
Transaktioner med aktieägare						
Marknadsvärde optionskomponent konvertibellån					37 398	37 398
Summa transaktioner med aktieägare					37 398	37 398
UTGÅENDE BALANS PER 30 SEPTEMBER 2019	795	-	139 364	299 217	-157 851	281 525

Moderbolagets kassaflödesanalys

Belopp i tsek	Not	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		-12 198	-4 719	-36 253	-13 704	-22 598
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		4 141	1 008	9 665	2 730	3 874
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-8 057	-3 711	-26 588	-10 974	-18 724
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager mm		-3 273	-6 190	-15 974	-11 060	-29 122
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar		-1 571	1 230	-692	1 078	966
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder		-3 337	921	-33 815	5 366	35 836
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-8 181	-4 039	-50 481	-4 616	7 680
Investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-7 689	-13 048	-27 958	-42 730	-57 426
Investeringar i materiella tillgångar		-126	-415	-929	-2 231	-3 404
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 815	-13 463	-28 887	-44 961	-60 830
Finansieringsverksamheten						
Upptagna lån		63 000	-	142 504	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		63 000	-	142 504	-	-
Periodens kassaflöde		38 947	-21 213	36 548	-60 551	-71 874
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN		27 267	62 202	29 666	101 540	101 540
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		66 214	40 989	66 214	40 989	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 Rörelseintäkter

Rörelseintäkter består till mestadels av aktiverat arbete för egen räkning:

Belopp i tsek	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Aktiverat arbete för egen räkning	9 456	13 048	29 725	42 730	57 334
Valutakursvinster	-	9	60	94	903
Övriga provisionsintäkter	142	521	398	580	112
Summa	9 598	13 578	30 183	43 404	58 349

Not 3 Finansiella kostnader

Konvertibla skuldinstrument innehåller både en skuldkomponent och en egetkapitalkomponent. Swedish Stirling AB har tre utestående konvertibellån om 25 075 tsek (STRLNG KV1), 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 några intäkter från försäljning av produkten. Eftersom risken anses vara större i ett bolag som ännu ej säkrat väsentliga säljvolymmer 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 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Räntekostnader	2 830	715	7 689	2 168	4 353
Omvärdering av konvertibellån	3 761	894	9 037	2 491	3 456
Summa finansiella kostnader	6 591	1 609	16 726	4 659	7 809

Konvertibellån KV1

Belopp i tsek	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Lånekomponent	24 467	20 123	21 088
Optionskomponent	608	4 952	3 987
Nominellt belopp	25 075	25 075	25 075

Konvertibellån KV2

Belopp i tsek	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Lånekomponent	60 772	-	-
Optionskomponent	18 733	-	-
Nominellt belopp	79 505	-	-

Konvertibellån KV3

Belopp i tsek	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Lånekomponent	39 993	-	-
Optionskomponent	13 007	-	-
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 South Africa 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 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
G Spongh Förvaltning AB	125	-	250	-	-
Fox Energy Ltd	243		352	-	-
Summa	368	-	602	-	-

Not 5 Resultat per aktie

	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Kronor					
Resultat per aktie före utspädning	-0,14	-0,06	-0,44	-0,17	-0,28
Resultat per aktie efter utspädning	-0,14	-0,06	-0,44	-0,17	-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	-11 008	-4 660	-34 994	-13 316	-22 360
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, TSEK	-11 008	-4 660	-34 994	-13 316	-22 360
Antal					
Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	79 505 021	79 505 021	79 505 021	79 505 021	79 505 021
Totalt vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	79 505 021	79 505 021	79 505 021	79 505 021	79 505 021

Ingen effekt av utspädning då resultatet är negativt.

Not 6 Händelser efter delårsperiodens slut

Den 1 oktober 2019 inleddes konverteringsperioden för Swedish Stirlings konvertibler STRLNG KV1. Konverteringsperioden löper från och med den 1 oktober 2019 till och med den 18 november 2019. Konverteringskursen är, efter omräkning enligt villkoren för KV1, 4,40 kronor per aktie. De nya aktierna som tillkommit på grund av konvertering beräknas registreras av Bolagsverket omkring den 27 november 2019 och förväntas bli föremål för handel på Nordic MTF omkring den 29 november 2019.

Not 7 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.	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 jan - sep	2018 jan - sep	2018 jan-dec
Lönsamhet			
Rörelseintäkter	30 183	43 404	58 349
Rörelseresultat	-17 772	-8 690	-14 453
Rörelseresultat efter skatt	-34 994	-13 316	-22 360
Avkastning på eget kapital *	-12%	-5%	-8%
Kapitalstruktur			
Soliditet I % *	65%	89%	80%
Kassalikviditet *	647%	355%	78%
Vägt genomsnitt av utestående aktier	79 505 021	79 505 021	79 505 021
- Utestående optioner (**)	4 640 000	4 640 000	4 640 000
- Pågående nyemission	-	-	-
- Obligationslån/Konvertibler (***)	18 949 289	5 698 787	5 698 787
Antal aktieägare (**)	7 299	5 433	5 862
Resultat per aktie	-0,44 kr	-0,17 kr	-0,28 kr
Resultat per aktie efter utspädning	-0,44 kr	-0,17 kr	-0,28 kr
Utdelning per aktie	-	-	-
Personal			
Medeltal anställda	28	10	17
Personalkostnader	20 380	9 053	14 504

(*) Se not 7 för definitioner

(**) Per Balansdagen

(***) Beräknat antal baserat på konverteringskursen STRLNG KV1: 4,4 kr per aktie, STRLNG KV2: 10.0 kr per aktie och KV3: 10.0 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	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 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