



Q1 2020

Swedish Stirling i korthet

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

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



Väsentliga händelser januari - mars 2020

Avtal tecknas med Glencore om en installation av upp till 25 PWR BLOK (9,9MW) vid smältverket Lydenburg i Sydafrika.

Swedish Stirling gör en betydande förstärkning av kassan genom emission av konvertibler och aktier. Bolaget tillförs totalt 147 MSEK när Daniel Ek, vd och grundare av Spotify, och ett flertal svenska och internationella institutionella investerare väljer att investera i bolaget.

PWR BLOK 2 skeppas från Göteborg för att levereras till Samancors smältverk TC Smelter i Sydafrika. Installation och driftsättning planeras ske under andra kvartalet.

Carina Andersson föreslås av valberedningen att väljas in som ny styrelseledamot i bolaget. Hon har en gedigen bakgrund från svensk metallindustri och flera tunga styrelseuppdrag i svenska industribolag.

Swedish Stirlings nybyggda laboratorium och testcenter för stirlingsmotorer driftsätts i Göteborg. Anläggningen kommer kraftigt förstärka bolagets forsknings- och utvecklingskapacitet.

Väsentliga händelser efter periodens gång

Bolaget genomför ett åtgärdsprogram mot bakgrund av corona pandemin och oroligheterna i världsekonomin. Omprioriteringar och tidsförskjutningar i projekt ger omedelbara besparingar på 1 MSEK/månad. Bolagets bedömning är att kassan kommer att räcka in i 2022 även utan intäkter.

Vid den extra bolagsstämman i Swedish Stirling AB den 8 april godkändes styrelsens beslut om emission av konvertibler om högst 100 MSEK med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Investeringarna i konvertibelemissionen har lämnat ett kortfristigt lån till bolaget om 20 MSEK som avses kvittas mot konvertibler.

Första kvartalet 2020 i sammandrag

Belopp i TSEK	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Rörelseintäkter	18 747	8 282	45 169
Aktiverat arbete för egen räkning	18 500	8 101	44 540
Rörelseresultat	-2 746	-8 343	-100 931
Resultat efter skatt	-12 009	-12 469	-127 026
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,14	-0,16	-1,59
Soliditet, % *	61%	76%	62%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 025	-50 953	-86 744
Periodens kassaflöde	36 673	19 718	7 130
Likvida medel	73 535	49 450	36 862

(*) Se not 9 för definition



Gunnar Larsson
Verkställande direktör

Vd har ordet

De nya decenniets första kvartal präglades självfallet av corona och de finansiella oroligheterna i världsekonomin som följde i dess spår. Utvecklingen påverkar oss alla på flera plan och självfallet även verksamheten i Swedish Stirling. Vi vidtog dock mycket snabbt ett antal åtgärder som innebär att vi står väl rustade om verkningarna blir långvariga. Åtgärderna innebär att vissa projekt fördröjs något, men stärker vår uthållighet.

Kvartalet bjöd på ett antal viktiga händelser som kommer ha avgörande betydelse för bolagets fortsatta utveckling. I mitten av februari så tecknade vi avtal med Glencore om en installation med upp till 25 PWR BLOK vid smältverket i Lydenburg. Det innebär att vi nu har kommersiella avtal på plats med de två största ferrokromproducenterna i Sydafrika, Glencore och Samancor. Tillsammans står dessa för drygt 90 procent av hela marknaden i landet. Det ger oss mycket goda förutsättningar för en större utrullning av PWR BLOK i Sydafrika de kommande åren.

I februari anordnade vi en demonstration av PWR BLOK på plats vid Afarak Mogales smältverk i Sydafrika för ett antal utvalda investerare, analytiker och kunder. Besöket var mycket uppskattat och gruppen fick även en unik möjlighet att se Samancors anläggning TC Smelter. Denna är avsevärt mycket större och mer modern än smältverket hos Mogale, och jag tror att det är först när man själv ser dessa anläggningar i verkligheten som man fullt ut förstår PWR BLOKs stora potential. Samancor Chrome förbrukar enligt egen uppgift själva ca 10 procent av hela Sydafrikas samlade elförbrukning och har en månadskostnad för elektricitet på ca 1 miljard kronor. TC Smelter, som är en av Samancors totalt fem anläggningar för ferrokromproduktion i Sydafrika, är den anläggning där nästa PWR BLOK installeras. Detta PWR BLOK skeppades från Sverige i slutet av februari. Den anlände planenligt till Durban i Sydafrika, men låg under en period på fartyget på grund av de strikta sanktionerna i landet. Enheten lossades först i början av maj, men trots förseningen hoppas vi att kunna installera och driftsätta anläggningen hos TC Smelter under andra kvartalet som planerat.

I mars genomförde vi riktade emissioner på sammanlagt 147 miljoner kronor. En av de nya investerarna i Swedish Stirling är Daniel Ek, vd och grundare av Spotify, vilket självfallet är ett styrkebesked. Bolaget fick också sina första institutionella investerare, såväl svenska som utländska, som ägare.



Besök i februari vid Samancors anläggning TC Smelter

Vi har under längre tid fört samtal med flera av de nya investerarna, men jag är övertygad om att platsbesöken i Sydafrika var ett viktigt skäl till investeringsbesluten.

I slutet av kvartalet startade vi upp verksamheten i vårt nya Stirlinglaboratorium i Göteborg. Tanken var att samtliga aktieägare skulle bjudas in på en invigning och demonstration i anslutning till årsstämman i april, men av förklarliga skäl får vi skjuta detta till ett senare tillfälle. Att ha ett nytt modernt laboratorium i direkt anslutning till huvudkontoret är en styrka som inte ska underskattas. Vi har under kvartalet fortsatt att få allt fler förfrågningar och intresseanmälningar rörande vår PWR BLOK teknologi. Tack vare det nya laboratoriet kan vi höja tempot i vårt utvecklingsarbete ytterligare och snabbare ta oss an det stora intresset så snart sanktionerna börjar lättas. Marknaden vill uppenbarligen ha lägre elkostnader och samtidigt minska sina CO₂-utsläpp. Marknaden vill ha PWR BLOK.

Gunnar Larsson

Verkställande direktör

Swedish Stirling AB

Marknadsutveckling

Swedish Stirlings bedömning är att den fortsatt ökade globala efterfrågan på energi och strävan efter att öka andelen förnyelsebara och klimatneutrala metoder för elproduktion skapar ett attraktivt marknadsläge för bolaget. Priset per producerad MWh med PWR BLOK är redan idag mycket konkurrenskraftigt utan subventioner och offentligt stöd. Den globala potentialen för att utvinna elektricitet ur restgaser från bland annat metall- och petroleumindustrin är betydande. Initialt har Swedish Stirling helt inriktat sig på ferrokromindustrin och Sydafrika, som står för nära en tredjedel av världens ferrokromproduktion. Eftersom produktion av andra ferrolegeringar har liknande restgaser är bolagets bedömning att PWR BLOK kommer att fungera även för dessa utan större justeringar. Avtalen med de sydafrikanska ferrokromproducenterna Glencore och Samancor har inneburit ett ökat intresse för Swedish Stirlings teknologi från den globala metallindustrin, men även från andra industrier med restgaser.

Kommentarer till kvartalets Resultat- och Balansräkning

Koncernens rörelseintäkter under första kvartalet uppgick till 18 747 TSEK (8 282 TSEK) och utgjordes i huvudsak av aktiverat arbete för egen räkning med 18 500 TSEK (8 101 TSEK). Ökningen i aktiverat arbete jämfört med förra året berodde främst på att bolaget spenderade en betydande del av total tid på inköp till kund under första kvartalet 2019, varav merparten av tiden under första kvartalet 2020 har spenderats på utveckling och förberedelse för produktion av Generation 2. Nettoomsättningen uppgick till 0 TSEK (0 TSEK) och resultat efter finansiella poster var -11 847 TSEK (-12 451 TSEK). Det negativa resultatet var till stor del hänförligt till övriga externa kostnader, personalkostnader och ökade finansiella kostnader. Under första kvartalet 2020 flyttades balanserade kostnader om 29 MSEK för Generation 1 och PWR BLOK 1 från pågående arbete till balanserade utvecklingskostnader, då dessa PWR BLOK har använts till test och utveckling samt att kontraktet med Afarak har avslutats. Vid periodens utgång uppgick de balanserade utvecklingskostnaderna till 292 908 TSEK (283 534 TSEK).

Förändringar i eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick på balansdagen till 247 058 TSEK (292 524 TSEK). Under första kvartalet i 2020 ökade bolagets egna kapital med 31 460 TSEK (-12 469 TSEK). Ökning av eget kapital var till stor del hänförligt till en nyemission om 47 MSEK, varav 3 MSEK utgjordes av emissionskostnader. På balansdagen fanns 91 768 961 (79 505 021) utestående aktier med ett kvotvärde om 0,01 kr.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till 36 673 TSEK (19 718 TSEK). De likvida medlen uppgick på balansdagen till 73 535 TSEK (49 450 TSEK). Det positiva kassaflödet för första kvartalet var främst hänförligt till nyemission och ett kortfristigt lån från de teckningsberättigade investerarna men delvis belastat av kostnader för produktutveckling.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter under första kvartalet uppgick till 18 156 TSEK (8 282 TSEK). Nettoomsättningen för perioden uppgick till 0 TSEK (0 TSEK) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -11 614 TSEK (-12 512 TSEK). Kassalikviditeten uppgick vid första kvartalets utgång till 73 192 TSEK (49 320 TSEK).

Närstående transaktioner

Ian Curry, styrelseledamot i Swedish Stirlings helägda dotterbolag, Swedish Stirling South Africa, har på konsultbasis fungerat som rådgivare åt både dotter- och moderbolag i samband med intensifieringen av bolagets verksamhet i Sydafrika. Under första kvartalet 2020 erhöll Curry 428 TSEK (0 TSEK).

Styrelseledamot Gunilla Spongh assisterade bolaget med förberedelser inför och efterlevnad av de utökade kraven som följer vid en planerad notering på en reglerad marknadsplats. Uppdraget utlöstes den 27 september 2019. Under första kvartalet 2019 erhöll Spongh 156 TSEK.

Personal och organisation

Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 33, varav 6 i Sydafrika.

Aktien och finansiering

Swedish Stirling är sedan 28 november 2016 noterad i Sverige på NGM Nordic SME under kortnamn STRLNG och ISIN: SE0009143993. Aktien handlas även på Börse Stuttgart i Tyskland. Den 26 november 2019 registrerades en ökning av antalet aktier med 5 585 369 till följd av konverteringen av KV1. Den 13 mars 2020 registrerades en ökning av antalet aktier med 6 678 571 till följd av en emission. Aktiekapitalet uppgick den 31 mars 2020 till 917 690 kronor fördelade på 91 768 961 aktier, kvotvärde 0,01. Samtliga aktier äger lika andel i bolagets tillgångar och vinst samt ger rätt till en röst vid bolagsstämma. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier utan begränsningar i rösträtten.

Konvertibellån (KV1)

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

Konvertibellån (KV2)

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

den 1 januari 2021 till och med den 15 februari 2021. Vid full konvertering av samtliga konvertibler kan bolagets aktiekapital komma att öka med högst 79 505,02 SEK och antalet aktier i bolaget kan komma att öka med högst 7 950 502 aktier. Vid full konvertering motsvarar det en utspädning på omkring 9,1 procent.

Konvertibellån (KV3)

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

Konvertibellån (KV4)

Styrelsen för Swedish Stirling har beslutat att genomföra en emission av konvertibler om högst 100 000 000 kronor med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. De täckningsberättigade investerarna tecknade sig för samtliga konvertibler den 7 mars. Sista dag för betalning av tecknade konvertibler är den 30 juni 2020. Lånet kommer att löpa med en ränta om fjorton (14) procent per år och förfaller till betalning den 30 juni 2025. Konverteringskursen är 8 kronor per aktie. Begäran om konvertering till aktie i bolaget kan göras från och med den 2 maj 2025 fram till och med den 16 juni 2025. Vid full konvertering av samtliga konvertibler kan bolagets aktiekapital komma att öka med högst 125 000 kronor och antalet aktier i bolaget kan komma att öka med högst 12 500 000 aktier. Vid full konvertering motsvarar det en utspädning på omkring 12,8 procent. Konvertibeln avses inte för närvarande att tas upp till handel på NGM Nordic SME eller någon annan marknadsplats.

Teckningsoptionsprogram

Under 2014 genomfördes en emission av 464 teckningsoptioner, till bolagets anställda. Totalt erlades 3 119 008 kronor till betalning. Programmet är ej subventionerat av bolaget, och bolaget förväntas inte ha några väsentliga kostnader i anledning av programmet. En (1) teckningsoption ger rätt att teckna tiotusen (10 000) nya aktier för ca 2,30 kronor per aktie från och med den 1 november 2017 till och med den 31 oktober 2021. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas kan Swedish Stirling 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

Swedish Stirlings verksamhet består huvudsakligen av att utveckla och kommersialisera ny teknologi. Swedish Stirlings utveckling är därigenom förknippad med tekniska, finansiella och regulatoriska risker. För mer utförlig information kring risker hänvisas till årsredovisningen för 2019. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Tillkommande risker sedan publiceringen av årsredovisningen är de associerade till corona pandemin, och för Swedish Stirlings del främst viss projektförskjutning till följd av lockdown i Sydafrika. Bolaget har inte haft några tillkommande kostnader för detta och har vidtagit ett åtgärdsprogram som säkerställer kostnadsbesparingar.

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 årsrapporten 2019, som finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Finansiell kalender

- Kvartalsrapport för första kvartalet 2020 publiceras den 18 maj 2020.
- Halvårsrapport för första halvåret 2020 publiceras den 18 augusti 2020.
- Kvartalsrapport för tredje kvartalet 2020 publiceras den 10 november 2020.
- Bokslutskommuniké för fjärde kvartalet 2020 publiceras den 16 februari 2021.

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för första kvartalet 2020 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 18 maj, 2020

Gunnar Larsson

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Kontakt

Gunnar Larsson, VD, ir@swedishstirling.com

Swedish Stirling huvudkontor: +46 (0)31-385 88 30

Denna information är sådan information som Swedish Stirling AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 maj 2020, kl. 10:00 CET.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

Belopp i TSEK	Not	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Nettoomsättning		-	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning		18 500	8 101	44 540
Övriga rörelseintäkter	2	247	181	629
Summa rörelseintäkter		18 747	8 282	45 169
Råvaror och förnödenheter		-5 325	-3 428	-19 562
Övriga externa kostnader		-6 472	-6 214	-20 421
Personalkostnader		-8 853	-6 531	-27 876
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-575	-402	-1 826
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-	-	-76,143
Övriga rörelsekostnader		-268	-50	-272
Totala kostnader		-21 493	-16 625	-146 100
Rörelseresultat		-2 746	-8 343	-100 931
Finansiella kostnader	3	-9 101	-4 108	-25 475
Finansiella poster - netto		-9 101	-4 108	-25 475
Resultat efter finansiella poster		-11 847	-12 451	-126 406
Skatt		-162	-18	-620
Periodens resultat		-12 009	-12 469	-127 026
Övrigt totalresultat:				
Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat:				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-9	6	54
Övrigt totalresultat för perioden		-9	6	54
Summa totalresultat för perioden		-12 018	-12 463	-126 972

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

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

Belopp i kronor	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Resultat per aktie före utspädning	-0,14	-0,16	-1,59
Resultat per aktie efter utspädning	-0,14	-0,16	-1,59

Koncernens balansräkning

TILLGÅNGAR

Belopp i TSEK	Not	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		292 908	283 534	245 086
Summa		292 908	283 534	245 086
Materiella anläggningstillgångar				
Nedlagda utgifter på annans fastighet		677	343	552
Maskiner och andra tekniska anläggningar		37	355	49
Inventarier, verktyg och installationer		3 086	2 731	3 095
Fordon		187	280	235
Nyttjanderättstillgångar		3 987	3 125	4 311
Summa		7 974	6 834	8 242
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar		100	64	68
Uppskjuten skattefordran		34	19	34
Summa		134	83	102
Summa anläggningstillgångar		301 016	290 451	253 430
Omsättningstillgångar				
Varulager		14 037	8 859	20 115
Varor under tillverkning		11 881	32 038	32 215
Summa		25 918	40 897	52 330
Kortfristiga fordringar				
Aktuell skattefordran		-	297	566
Övriga fordringar		934	3 339	2 790
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		933	141	405
Summa		1 867	3 777	3 761
Kassa och bank		73 535	49 450	36 862
Summa omsättningstillgångar		101 320	94 124	92 953
SUMMA TILLGÅNGAR		402 336	384 575	346 383

Koncernens balansräkning

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i TSEK	Not	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Eget kapital				
Aktiekapital		918	795	851
Övrigt tillskjutet kapital		367 148	299 217	323 737
Reserver		-10	-16	32
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-120 998	-7 472	-109 022
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		247 058	292 524	215 598
Långfristiga skulder				
Konvertibellån		110 347	77 968	105 328
Leasingskulder		2 874	2 533	3 194
Övriga långfristiga lån		10 000	-	10 000
Uppskjuten skatteskuld		914	135	752
Summa		124 135	80 636	119 274
Kortfristiga skulder				
Förskott från kunder		-	305	-
Leverantörsskulder		4 819	5 594	2 252
Leasingskulder		1 078	549	1 061
Övriga kortfristiga skulder	7	21 659	1 850	3 795
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 587	3 117	4 403
Summa		31 143	11 415	11 511
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		402 336	384 575	346 383

Koncernens förändringar i eget kapital

2019					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					
Belopp i TSEK	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				-127 026	-127 026
Övrigt totalresultat för perioden			54		54
Summa totalresultat för perioden			54	-127 026	-126 972
Transaktioner med aktieägare					
Optionskomponent konvertibellån				37 398	37 398
Konvertering av konvertibellån	56	24 520			24 576
Summa transaktioner med aktieägare	56	24 520		37 398	61 974
Utgående balans per 31 december 2019	851	323 737	32	-109 022	215 598
2020					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					
Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat ink. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2020	851	323 737	32	-109 022	215 598
Periodens resultat				-12 009	-12 009
Övrigt totalresultat för perioden			-42	33	-9
Summa totalresultat för perioden			-42	-11 976	-12 018
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	67	43 411			43 478
Summa transaktioner med aktieägare	67	43 411			43 478
Utgående balans per 31 mars 2020	918	367 148	-10	-120 998	247 058

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		-11 847	-12 451	-126 406
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4	6 532	2 168	92 176
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-5 315	-10 283	-34 230
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager		-2 328	-8 842	-20 275
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar		1 833	944	1 157
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder		-1 210	-32 772	-33 396
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-1 705	-40 670	-52 514
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-7 020	-50 953	-86 744
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-19 082	-8 096	-45 796
Investeringar i materiella tillgångar		-393	-737	-1 351
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-19 475	-8 833	-47 147
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		43 477	-	-
Amortering av leasingskuld		-269	-	-984
Återbetalning av konvertibellån		-	-	-499
Upptagna lån		20 000	79 504	142 504
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		63 208	79 504	141 021
Valutakursdifferens		-40	-	-
Periodens kassaflöde		36 673	19 718	7 130
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN		36 862	29 732	29 732
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		73 535	49 450	36 862

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	-	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	17 909	8 101	41 853
Övriga rörelseintäkter	247	181	603
Summa rörelseintäkter	18 156	8 282	42 456
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-5 299	-4 333	-19 526
Övriga externa kostnader	-6 738	-6 050	-23 244
Personalkostnader	-8 385	-6 109	-26 010
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-259	-191	-870
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-76 143
Övriga rörelsekostnader	-57	-50	-272
Summa kostnader	-20 738	-16 733	-146 065
Rörelseresultat	-2 582	-8 451	-103 609
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter	-9 032	-4 061	-25 243
Resultat från finansiella poster	-9 032	-4 061	-25 243
Resultat efter finansiella poster	-11 614	-12 512	-128 852
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-11 614	-12 512	-128 852

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

Moderbolagets balansräkning

TILLGÅNGAR				
Belopp i TSEK	Not	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		289 630	283 534	242 399
Summa		289 630	283 534	242 399
Materiella anläggningstillgångar				
Nedlagda utgifter på annans fastighet		677	343	552
Inventarier, verktyg och installationer		3 004	3 001	3 031
Summa		3 681	3 344	3 583
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier i dotterbolag		0	0	0
Andra långfristiga fordringar		63	64	68
Summa		63	64	68
Summa anläggningstillgångar		293 374	286 942	246 050
Omsättningstillgångar				
Varulager		14 037	8 859	20 115
Varor under tillverkning		11 881	32 038	32 215
Summa		25 918	40 897	52 330
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos dotterbolag		1 227	-	400
Aktuell skattefordran		-	297	488
Övriga fordringar		933	3 167	2 717
Förutbetalda kostnader		1 100	270	601
Summa		3 260	3 734	4 206
Kassa och bank		73 192	49 320	36 637
Summa omsättningstillgångar		102 370	93 951	93 173
SUMMA TILLGÅNGAR		395 744	380 893	339 223

Moderbolagets balansräkning

EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Belopp i TSEK	Not	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		918	795	851
Fond för utvecklingsutgifter		96 281	119 507	78 372
Summa		97 199	120 302	79 223
Fritt eget kapital				
Överkursfond		367 147	299 217	323 737
Balanserat resultat		-207 367	-114 748	-60 606
Periodens resultat		-11 614	-12 512	-128 852
Summa		148 166	171 957	134 279
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		245 365	292 259	213 502
Långfristiga skulder				
Konvertibellån		110 346	77 968	105 328
Övriga långfristiga lån		10 000	-	10 000
Summa		120 346	77 968	115 328
Kortfristiga skulder				
Förskott från kunder		-	305	-
Leverantörsskulder		4 789	5 532	2 215
Övriga kortfristiga skulder	7	21 657	1 712	3 775
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 587	3 117	4 403
Summa		30 033	10 666	10 393
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		395 744	380 893	339 223

Moderbolagets förändringar i eget kapital

2019					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					
Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Över- kursfond	Balanserat resultat ink. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	795	111 406	299 217	-131 038	280 380
Periodens resultat				-128 852	-128 852
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter		-33 034		33 034	-
Summa totalresultat för perioden		-33 034		-95 818	-128 852
Transaktioner med aktieägare					
Optionskomponent konvertibellån				37 398	37 398
Konvertering av konvertibellån till aktier	56		24 520		24 576
Summa transaktioner med aktieägare	56		24 520	37 398	61 974
Utgående balans per 31 december 2019	851	78 372	323 737	-189 458	213 502
2020					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					
Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Över- kursfond	Balanserat resultat ink. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2020	851	78 372	323 737	-189 458	213 502
Periodens resultat				-11 614	-11 614
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter		17 909		-17 909	-
Summa totalresultat för perioden		17 909		-29 523	-11 614
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	67		43 410		43 477
Summa transaktioner med aktieägare	67		43 410		43 477
Utgående balans per 31 mars 2020	918	96 281	367 147	-218 981	245 365

Moderbolagets kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-11 614	-12 512	-128 852
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5 282	1 957	91 220
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 332	-10 555	-37 632
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	-5 067	-8 842	-20 275
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	946	993	521
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	-360	-32 952	-33 228
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-4 481	-40 801	-52 982
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 813	-51 356	-90 614
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-15 752	-8 101	-43 109
Investeringar i materiella tillgångar	-357	-393	-1 311
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 109	-8 494	-44 420
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	43 477	-	-
Återbetalning av konvertibellån			-499
Upptagna lån	20 000	79 504	142 504
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	63 477	79 504	142 005
Periodens kassaflöde	36 555	19 654	6 971
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	36 637	29 666	29 666
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	73 192	49 320	36 637

Noter

Not 1 Allmän information

Swedish Stirling AB (Publ) ("Swedish Stirling"), tidigare Ripasso Energy AB, org nr 556760-6602 är ett moderbolag 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 Övriga rörelseintäkter

Belopp i TSEK	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Valutakursvinster	230	142	542
Övriga provisionsintäkter	-	39	87
Fakturerade kostnader	17	-	-
Summa	247	181	629

Not 3 Finansiella kostnader

Konvertibla skuldinstrument innehåller både en skuldkomponent och en egetkapitalkomponent. Swedish Stirling AB har två utestående konvertibellån om 79 505 TSEK (STRLNG KV2) samt 53 000 TSEK (KV3). För detaljerade redovisningsprinciper för dessa se not 2 – 2.16 i årsrapporten 2019.

Swedish Stirling befinner sig i en expansionsfas där man ännu inte redovisat intäkter från försäljning av produkten. Eftersom risken anses vara större i ett bolag som ännu ej säkrat väsentliga 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	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Räntekostnader	4 083	2 342	11 267
Omvärdering av konvertibellån	5 018	1 766	14 208
Summa finansiella kostnader	9 101	4 108	25 475

KONVERTIBELLÅN KV1

Belopp i TSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Lånekomponent	-	22 130	-
Optionskomponent	-	2 945	-
Nominellt belopp	-	25 075	-

KONVERTIBELLÅN KV2

Belopp i TSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Lånekomponent	66 397	55 838	63 438
Optionskomponent	13 108	23 667	16 067
Nominellt belopp	79 505	79 505	79 505

KONVERTIBELLÅN KV3

Belopp i TSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Lånekomponent	43 950	-	41 890
Optionskomponent	9 050	-	11 110
Nominellt belopp	53 000	-	53 000

Not 4 Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet

Belopp i TSEK	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Omvärdering av konvertibellån	5 018	1 766	14 208
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	575	402	1 825
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-	-	76 143
Upplupna räntor	832	-	-
Orealiserade valutakursdifferenser	107	-	-
Summa	6 532	2 168	92 176

Not 5 Transaktioner med närstående

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

Styrelseledamoten Gunilla Spongh assisterade under 2019, utöver sitt styrelseuppdrag, bolaget med förberedelser inför och efterlevnad av de utökade kraven som följer vid en planerad notering på en reglerad marknadsplats.

Nedan transaktioner har genomförts enligt marknadsvärde.

Belopp i TSEK	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
G Spongh Förvaltning AB	-	156	250
Fox Energy Ltd	428	-	696
Summa	428	156	946

Not 6 Resultat per aktie

	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Kronor			
Resultat per aktie före utspädning	-0,14	-0,16	-1,59
Resultat per aktie efter utspädning	-0,14	-0,16	-1,59
Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie			
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare som används vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning	-12 009	-12 469	-127 026
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	-12 009	-12 469	-127 026
Antal			
Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	86 851 771	79 505 021	80 025 302
Totalt vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	86 851 771	79 505 021	80 025 302

Ingen effekt av utspädning då resultatet är negativt

Not 7 Övriga kortfristiga lån

De teckningsberättigade investerarna i konvertibelemissionen om högst 100 MSEK med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt har lämnat ett kortfristigt lån till bolaget om sammanlagt 20 MSEK, mot en upfront fee och räntekompensation om 15 procent av lånebeloppet om 20 MSEK. Lånet avses återbetalas genom kvittning mot delbetalning av tecknade konvertibler.

Not 8 Händelser efter periodens utgång

Swedish Stirling genomför ett åtgärdsprogram mot bakgrund av corona pandemin och oroligheterna i världsekonomin. Omprioriteringar och tidsförskjutningar i projekt ger omedelbara besparingar på 1 MSEK/månad. Den övergripande målsättningen är att snabbt dra ner på kostnaderna utan att skada eller äventyra den verksamhet som byggts upp, samt att snabbt kunna återgå till plan om läget normaliseras. Ingångna avtal och kundprojekt anpassas utifrån behov och läge i samråd med kunderna. Anställningar i Sverige och Sydafrika berörs inte av de beslutade insatserna. Åtgärderna innebär bland annat att:

- Swedish Stirling och Afarak Mogale gemensamt beslutar att avsluta energikonverteringsprojektet hos Afarak Mogale. Bolagen eftersträvar en långsiktig affärsrelation och är överens om att inleda nya diskussioner om en installation av PWR BLOK när marknadsförutsättningarna förbättrats. Utrustningen och personal kommer att flyttas till Swedish Stirlings andra pilotprojekt för att spara kostnader.
- Omförhandling av avtal med konsulter och leverantörer har verkställts, och utvecklingsarbetet av PWR BLOK (Generation 3) förskjuts med upp till sex månader.
- Den planerade noteringen på Nasdaq Main Market skjuts tillsvidare på framtiden. Noteringsprocessen kan återupptas med 6 månaders varsel.

Sydafrika inledde en fullständigt lockdown till följd av corona pandemin den 27 mars som varade till 1 maj, och har just flyttat från nivå 5 (full lockdown) till nivå 4. Väsentliga branscher börjar starta igång och vi förväntar oss att vår bransch kommer att återgå till full bemanning under nästa månad. Nedstängningen har försenat TC Smelter-projektet med knappt två månader men har inte medfört några merkostnader för bolaget.

Vid den extra bolagsstämman i Swedish Stirling AB den 8 april godkändes styrelsens beslut om emission av konvertibler om högst 100 MSEK med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vidare beslutade stämman att välja David Zaudy till styrelseledamot.

Not 9 Finansiella nyckeltal

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

Nyckeltal	Definition	Syfte
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt i förhållande till eget kapital	Nyckeltalet visar vilken avkastning som ges på ägarnas investerade kapital.
Soliditet	Eget kapital i procent av balans-omslutningen.	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	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Lönsamhet			
Rörelseintäkter	18 747	8 282	45 169
Rörelseresultat	-2 746	-8 343	-100 931
Resultat efter skatt	-12 009	-12 469	-127 026
Avkastning på eget kapital *	-5%	-4%	-59%
Kapitalstruktur			
Soliditet i % *	61%	76%	62%
Kassalikviditet *	242%	466%	353%
Vägt genomsnitt av utestående aktier	86 851 771	79 505 021	80 025 302
- Utestående optioner (**)	4 640 000	4 640 000	4 640 000
- Obligationslån/Konvertibler (***)	13 250 502	13 649 289	13 250 502
Antal aktieägare (**)	7 786	5 862	7 539
Resultat per aktie	-0,14 kr	-0,16 kr	-1,59 kr
Resultat per aktie efter utspädning	-0,14 kr	-0,16 kr	-1,59 kr
Utdelning per aktie	-	-	-
Personal			
Medeltal anställda	32	25	28
Personalkostnader	8 853	6 531	27 876

(*) Se not 9 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

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

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
Sweden