

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 JANUARI - 31 DECEMBER 2025

Kv4
2025

INTERNATIONELL ETABLERING AV CLIMEON HEATPOWER OCH FÖRBÄTTRAT KASSAFLÖDE

SLUTFÖRDA DRIFTSÄTTNINGAR OCH YTTERLIGARE KLASSGODKÄNNANDE FÖR HEATPOWER 300

Climeon fortsätter att etablera Climeon HeatPower 300 på marinmarknaden samt har stärkt närvaron på energi- och industrimarknaderna. Bolaget har deltagit i internationella marinmässor i Kina och Sydkorea och tecknat ytterligare avtal med säljpartners för att stärka den kommersiella närvaron på de europeiska energi- och industrimarknaderna. Samtliga HeatPower 300-system i den sex fartyg stora nybyggnadsserien byggd av HD Hyundai Heavy Industries har driftsatts, och HeatPower 300 har godkänts i Factory Acceptance Test (FAT) samt certifierats av RINA för installation på ett bulkfartyg. Kostnadsbesparingarna för den löpande verksamheten har fått efterfrågad effekt under kvartalet och når full effekt under Q1 2026.

OKTOBER - DECEMBER

- Orderingången uppgick till 0,0 MSEK (5,4).
- Nettoomsättningen uppgick till 1,6 MSEK (9,7) och avsåg primärt intäkter för levererade HeatPower-system och systemkomponenter.
- Rörelseresultatet uppgick till -28,6 MSEK (-27,8) inklusive icke kassaflödespåverkande jämförelsestörande poster om -6,4 MSEK (0,0) relaterade till nedskrivning av lager.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -49,0 MSEK (-26,7) inklusive icke kassaflödespåverkande finansiell engångspost om -20,0 MSEK (0,0) avseende värdeförändring av innehavet i Baseload Capital AB.
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till -0,96 SEK (-0,52).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till -13,0 MSEK (-16,2).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Climeon har tillsammans med sina lokala säljpartners deltagit i marinmässorna Marintec China och Kormarine, där dialoger med redare och varv bekräftade ett ökat intresse för energieffektiva fartyg och Climeons teknik på de strategiskt viktiga nybyggnadsmarknaderna i Kina och Sydkorea.
- Ytterligare två avtal med säljpartners har tecknats för att stärka Climeons kommersiella närvaro på den europeiska energi- och industrimarknaden.
- Climeon har slutfört driftsättning av samtliga HeatPower 300-system i den sex fartyg stora nybyggnadsserien av containerfartyg byggd av HD Hyundai Heavy Industries.

- HeatPower 300 har godkänts i Factory Acceptance Test (FAT) och certifierats av det marina certifieringssällskapet RINA för installation på NovaAlgoma Cement Carriers cementfartyg, och förberetts för levereras till ett kinesiskt varv.
- Climeon genomförde en riktad nyemission av 8.489.886 B-aktier och tillfördes ca 29 MSEK före emissionskostnader.

JANUARI - DECEMBER

- Orderingången ökade till 15,8 MSEK (6,2).
- Nettoomsättningen uppgick till 13,4 MSEK (42,6).
- Orderstocken uppgick till 15,4 MSEK (18,5).
- Rörelseresultatet uppgick till -119,5 MSEK (-102,3) inklusive icke kassaflödespåverkande engångsposter om -26,8 MSEK (10,3).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -143,1 MSEK (-103,7) inklusive icke kassaflödespåverkande finansiell engångspost om -20,0 MSEK (-3,2) avseende värdeförändring av innehavet i Baseload Capital AB.
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till -2,80 SEK (-2,03).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital förbättrades till -43,3 MSEK (-83,4) och totala likvida medel uppgick till 21,8 MSEK (26,3). Utöver detta uppgick spärrade likvida medel till 3,1 MSEK avseende garantier för pågående kundleveranser. Garantierna kommer att frigöras med start Q1 2027. Totala likvida medel, *inklusive* spärrmedel, uppgick därmed till 24,9 MSEK.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

HeatPower 300 avsedd för NovaAlgoma Cement Carriers cementfartyg har levererats för installation på ett kinesiskt varv.

VD:N HAR ORDET:



Lena Sundquist, VD för Climeon

” Marknadsförutsättningarna för marinmarknaden har blivit än mer gynnsamma för Climeon i och med genomslaget av EU:s utsläppshandelssystem för sjöfarten ”

CLIMEON I SPÄNNANDE FAS MED STOR GLOBAL TILLVÄXTPOTENTIAL

Det fjärde kvartalet 2025 har vi fortsatt att etablera Climeon HeatPower på marinmarknaden. Vi har fördjupat dialoger med redare och varv, fortsatt arbetet med kundprojekt i olika faser, deltagit på de två stora marinmässorna Marintec i Kina och Kormarine i Sydkorea, samt fortsatt att leverera enligt plan i pågående affärer.

Våra dialoger med kunder visar på ett brett och växande intresse för energieffektiva lösningar och spillvärmeåtervinning med Climeons teknik, både i nybyggnads- och retrofitprojekt. Att Climeon nu har system i drift ombord på oceangående fartyg som genererar hållbar el, sparar bränsle och minskar koldioxidutsläpp ger oss en otroligt stor fördel i dialoger med kunder där vi kan verifiera med data från faktiska fartyg hur mycket bränsle och koldioxid en redare kan spara med installation av vår teknik.

Under den senare delen av 2025 har marknadsförutsättningarna för marinmarknaden också blivit än mer gynnsamma för Climeon i och med genomslaget av EU:s utsläppshandelssystem för sjöfarten där redare har börjat få betala för utsläppsrätter när de trafikerar Europa. När utsläpp i ökande grad får en direkt kostnadspåverkan ser vi att energieffektivisering och minskad bränsleförbrukning får en allt mer central roll i de marina kundernas investeringsbeslut, där tekniker för spillvärmeåtervinning, såsom Climeons HeatPower teknik, utgör en relevant och kostnadseffektiv lösning.

Under kvartalet har vi också nått flera viktiga milstolpar. De sex HeatPower 300 systemen i ordern till HD Hyundai Heavy Industries i Sydkorea är nu driftsatta och opereras kommersiellt, vilket bekräftar både funktion och prestanda i verklig marin miljö. Den första HeatPower 300 modulen till NovaAlgoma Cement Carriers godkändes i så kallade Factory Acceptance Tester (FAT) och har nu levererats till varvet i Kina, vilket har breddat vår referensbas till varv i Kina, fler fartygstyper och ytterligare marina klassningssällskap.

Inom energi- och industrimarknaden ser vi ett successivt ökat intresse för våra lösningar, där dialoger och projekt nu löper parallellt i olika faser inom samtliga tre tillämpningsområden – industri, landbaserade motorer och lågtempererad geotermi. Vi har under kvartalet ingått avtal med två säljpartners i olika delar av Europa som vi tillsammans arbetar med mot några av dessa kunder och projekt. Samarbeten och projekt som jag hoppas få anledning att återkomma till.

Den växande installerade basen av HeatPower-system genererar kontinuerligt el från spillvärme och vi kan kontinuerligt följa de faktiska effekterna av våra installationer och det värde som de ger till våra kunder. Driftdata från både marina och landbaserade installationer visar att systemen bidrar till mätbar elproduktion och därmed till reducerad bränsleförbrukning och minskade koldioxidutsläpp hos våra kunder. För oss och våra kunder är detta en viktig bekräftelse på att tekniken inte bara uppfyller teoretiska antaganden, utan också levererar konkreta kostnadsbesparingar och miljövinster i verklig drift.

Arbetet med att göra Climeons organisation och verksamhet så kostnadseffektiv som möjligt har pågått under en längre tid. De åtgärder som vi har genomfört har nu börjat få full effekt och kostnaden för Climeons verksamhet beräknas att hållas på nuvarande nivå under kommande år. I slutet av oktober genomförde vi en riktad nyemission som tillförde bolaget ca 29 miljoner kronor före emissionskostnader. Jag vill passa på att tacka både befintliga och nya ägare i Climeon för ert stöd och förtroende för oss. Climeon är nu i en otroligt spännande fas med goda marknadsförutsättningar, en ökande mängd referenskunder, många pågående kunddialoger, en verifierad produkt samt en etablerad produktion- och leverantörskedja som är möjlig att skala upp i takt med att kunddialogerna omsätts till affärer.

Lena Sundquist, VD Climeon



MARKNAD OCH UTVECKLING



MARINMARKNADEN

Under kvartalet har Climeon tagit ytterligare steg i den kommersiella etableringen av HeatPower 300 inom den marina sektorn med ett stort antal pågående kunddialoger både för nybyggda fartyg samt för installation ombord på befintliga fartyg, såsom retrofit. Som en del av det kommersiella arbetet deltog Climeon tillsammans med sina lokala säljpartners i de internationella branschmässorna Marintec China i Shanghai och Kormarine i Busan, Sydkorea - två av de viktigaste mötesplatserna för den internationella marinindustrin. Dialogerna med redare, varv och andra teknikleverantörer under de båda mässorna visade på ett tydligt och växande fokus på energieffektiva fartygsdesigner, framtidssäkring av nybyggnadsprojekt och praktiska lösningar för spillvärmeåtervinning. Med Kina och Korea som centrala nav för den globala nybyggnadsindustrin utgör dessa marknader en strategiskt viktig del av Climeons fortsatta etablering inom sjöfarten.

Samtliga HeatPower 300-system i den sex fartyg stora nybyggnadsserien byggd av HD Hyundai Heavy Industries har nu driftsatts. Flera av fartygen är redan i kommersiell drift, och Climeon HeatPower 300 enheterna producerar hållbar el, vilket bekräftar systemets funktion och prestanda i verklig marin miljö. De här enheterna utgör en viktig referens för Climeon i fortsatta dialoger med både befintliga och nya kunder i förhandling av nya projekt. Leveranserna och driftsättning av samtliga sex HeatPower system till HD-Hyundai utgör också en viktig referens för Climeon och visar bolagets förmåga att leverera och driftsätta ORC-baserad värmeåtervinning i större nybyggnadsprogram vid ledande internationella varv.

Vidare har Climeon under kvartalet genomfört Factory Acceptance Test (FAT) för HeatPower 300 avsedd för installation ombord på NovaAlgoma Cement Carriers metanoldrivna dual-fuel-cementfartyg. Detta markerar ett fortsatt steg mot Climeons första integration av tekniken på ett bulkfartyg. Systemet har även certifierats av det italienska klassningssällskapet RINA, vilket innebär ytterligare marint klassgodkännande för HeatPower 300. Systemet har nu levererats till det kinesiska varvet, med planerad installation under senare delen av 2026 i enlighet med fartygets byggnationsschema.

Under den senare delen av 2025 har EU:s utsläppshandelssystem (EU ETS) för sjöfarten fått ett tydligt genomslag, då rederier för första gången har behövt köpa och lämna in utsläppsrätter som en del av utsläppshandelssystemets införandefas. Under 2025 omfattas 40 procent av 2024 års verifierade koldioxidutsläpp, med en successiv ökning till 70 procent 2026 och 100 procent 2027. Enligt EU-kommissionens Carbon Market Report för 2025 har sektorn uppvisat hög efterlevnad i ett tidigt skede, vilket visar att marinindustrin anpassar sig väl till de nya regelverken. Denna utveckling innebär också konkreta och ökande kostnader för redarna och förstärker således incitamenten för investeringar i teknik som reducerar bränsleförbrukning och utsläpp, såsom Climeons spillvärmeåtervinning. Detta återspeglas i ett fortsatt ökande inflöde av nya kundförfrågningar och i ett stort antal pågående dialoger med redare, varv och designbolag i både Europa och Asien.



ENERGI- OCH INDUSTRIMARKNADEN

Inom energi- och industrimarknaden har det kommersiella arbetet intensifierats, och under perioden har Climeon tecknat två avtal med säljagenter i olika delar av Europa som hjälper Climeon att stärka närvaron och arbetar för att träffa fler kunder och stänga affärer.

Climeon bedriver ett brett och aktivt arbete med kunddialoger och projekt inom samtliga undersegment – energi, industri och geotermi – där efterfrågan på lösningar för att ta tillvara lågtempererad spillvärme och omvandla den till hållbar el är tydlig. Inom industrimarknaden förs pågående dialoger med kunder, främst inom europeiska energiintensiva processindustrier, som efterfrågar lösningar för att minska både elkostnader och koldioxidutsläpp. Climeon arbetar också vidare med ett antal projekt för lågtempererad geotermi där det även har tillkommit ett par nya projekt under kvartalet.

De landbaserade system som är i drift levererar el i enlighet med förväntan och bidrar till ökad energieffektivitet och minskade utsläpp hos kunderna. Ett exempel på detta är de två HeatPower 300-systemen vid NEO Groups produktionsanläggning för PET-harts i Litauen, som under det fjärde kvartalet tillsammans producerade cirka 650 MWh hållbar el. Denna elproduktion motsvarar den årliga hushållselen för omkring 130–260 EU-hushåll. Vid jämförelse med Litauens genomsnittliga elmix för 2025, uppskattad till cirka 160 g CO₂ per kWh, innebär detta en indikativ minskning av utsläppen med cirka 104 ton CO₂-ekvivalenter när el producerad med Climeons HeatPower-teknik ersätter el från den genomsnittliga nationella elmixen.



TEKNIKUTVECKLING OCH PRODUKTION

Efter att den grundläggande utvecklingen av HeatPower 300-plattformen har slutförts är fokus inriktat på fortsatt och långsiktig vidareutveckling av systemet, med syfte att ytterligare stärka prestanda och kostnadseffektivitet över tid, samt för att stärka plattformens skalbarhet i serieproduktion. Genom denna utveckling skapas förutsättningar för att möta framtida marknads- och kundkrav i en miljö med fler uppkommande konkurrenter. Parallellt vidareutvecklas plattformen för att möta specifika kund- och marknadskrav inom såväl marina som landbaserade tillämpningar, vilket successivt utökar det adresserbara applikationsområdet.

Under perioden har HeatPower 300 erhållit ytterligare marina certifieringar, vilket säkerställer att plattformen uppfyller kraven från de internationella marina klassningssällskapen Lloyd's Register, DNV, ABS och RINA. Certifieringsarbetet omfattar verifiering av konstruktion, materialspecifikationer, säkerhetsfunktioner och systemintegration för installation och drift i marin miljö. Plattformen är även konstruerad i enlighet med gällande CE-direktiv för den europeiska marknaden samt relevanta Grid Codes, vilket säkerställer kompatibilitet med nationella och regionala landbaserade elnätsskrav.

Climeon har idag en växande installerad bas av produkter inom såväl marina som inom energi- och industrisegmenten, där både HeatPower 300-plattformen och den tidigare HeatPower 150-plattformen ingår. Den installerade basen omfattar system i varierande driftmiljöer och belastningsfall, vilket genererar ett omfattande underlag av driftdata och operativa erfarenheter. Dessa används aktivt i arbetet med uppföljning, analys och optimering av befintliga och framtida system.



Under kvartalet har det blivit tydligt att den successivt ökande installerade basen har skapat förutsättningar för en växande eftermarknadsverksamhet. Service, teknisk support och tillgång till reservdelar bedöms över tid utgöra en allt viktigare del av verksamheten och bidra till återkommande intäktsströmmar, samtidigt som de säkerställer fortsatt tillförlitlig drift och optimerad prestanda hos installerade system.

YTRE PÅVERKAN

I dagsläget påverkas Climeon inte direkt av de geopolitiska konflikter som pågår i omvärlden. Bolaget följer dock utvecklingen och agerar för att så långt som möjlig förebygga negativa effekter.

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

Under fjärde kvartalet 2025 tecknades inte någon ny order avseende ett HeatPower-system. Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 15,4 miljoner kronor (18,5), motsvarande 3 (3) HeatPower-system samt tillhörande tjänster. Under kvartalet har utleveranser av order skett motsvarande 0,5 MSEK där merparten avsåg hårdvaruleveranser till den marina marknaden jämte tjänste- och eftermarknadsleveranser. Kvartalets övriga förändringar i orderstocken utgjordes av valutakursförändringar. Orderstocken avser i huvudsak order i euro, vilka omvärderas vid periodens utgång.

KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

OKTOBER - DECEMBER

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 1,6 MSEK (9,7) och är främst hänförlig till leveranser av HeatPower 300-system, Heat Power 150 komponenter samt övriga eftermarknadstjänster till bolagets befintliga kunder. Därutöver redovisades 1,5 MSEK i erhållna ersättningar, som övriga rörelseintäkter avseende utfört utvecklingsarbete inom ett EU-projekt.

Rörelseresultatet uppgick till -28,6 MSEK (-27,8). Kvartalet belastas netto med cirka -6,4 MSEK i jämförelsestörande poster. Posterna avser primärt inkuransnedskrivning av lagerkomponenter relaterade till HeatPower 150 system.

Kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick till -8,3 MSEK (-13,7) där kostnader för levererade HP300 system utgjorde -1,9 MSEK, och enligt ovan en jämförelsestörande post om inkuransnedskrivning av lager om -6,4 MSEK.

Resultat från finansiella poster uppgick till -20,4 MSEK (1,0). Posten avser i huvudsak en icke kassaflödespåverkande jämförelsestörande post om -20,0 MSEK (0,0) för omvärdering av innehavet i Baseload Capital AB.

Finansnettot påverkas i övrigt av en negativ valutakurseffekt om -0,3 MSEK, främst relaterad till svenska kronans utveckling mot euron. Av detta avser -0,3 MSEK (1,2) realiserade kursdifferenser.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -49,0 MSEK (-26,7). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till -9,9 MSEK (-9,2) varav nedskrivningar av utvecklingsprojekt och patent uppgick till 0,0 MSEK (-0,6).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten *före* förändring av rörelsekapital uppgick till -7,3 MSEK (-16,9).

Kassaflödet från den löpande verksamheten *efter* förändring av rörelsekapital uppgick till -13,0 MSEK (-16,2), varav rörelsekapitalförändringen uppgick till -5,7 MSEK (0,7). Förändringen av rörelsekapitalet påverkades negativt under kvartalet och avsåg främst ökning av varulager relaterat till produktion av HeatPower 300 för leverans till kund under Q1 2026.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till netto -3,4 MSEK (-7,8), vilket främst avsåg investeringar i produktutveckling och patent om -3,7 MSEK (-7,8).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 26,4 MSEK (45,3) och motsvarade till största del emissionslikviden från den genomförda emissionen minus kostnader för dess genomförande.

Periodens kassaflöde uppgick till 9,9 MSEK (21,3) där den enskilt största förändringen jämfört med motsvarande period föregående år relateras till emissionslikviden enligt ovan.

JANUARI - DECEMBER

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 13,4 MSEK (42,6). Omsättningen är främst hänförlig till leverans och driftsättningar av HeatPower 300-system samt eftermarknadsintäkter. *Rörelseresultatet* uppgick till -119,5 MSEK (-102,3). I resultatet för perioden ingår dels jämförelsestörande post för inkuransnedskrivning av lagerkomponenter relaterade till HeatPower 150 system om -14,0 MSEK i kvartal 1, respektive -6,4 MSEK i kvartal 4, dels skattereserv -2,5 MSEK och kundfordringsreserv -3,9 i kvartal 3. I jämförelsetalet för motsvarande period 2024 ingår en övrig rörelseintäkt avseende

ett omvandlat lån till bidrag om 10,3 MSEK. Under perioden har bolaget fortsatt arbetet med kostnadsbesparande åtgärder i den löpande verksamheten för att få en mer effektiv och resursoptimerad produktions- och leverantörskedja för HeatPower300. Besparingarna för den löpande verksamheten har fått efterfrågad effekt under perioden och når full effekt under Q1 2026.

Resultat från finansiella poster uppgick till -23,6 MSEK (-1,4) varav -20,0 MSEK (-3,2) avsåg omvärdering av aktieinnehavet i Baseload Capital AB till verkligt värde. Resultat efter finansiella poster för perioden uppgick till -143,1 MSEK (-103,7). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till -37,0 MSEK (-33,3). Avskrivningarna har ökat under 2025 till följd av att fler utvecklingsprojekt börjat skrivas av under perioden.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till -43,3 MSEK (-83,4), varav rörelsekapitalförändringen uppgick till 16,5 MSEK (-15,8). Förändringen av rörelsekapitalet påverkades positivt under perioden och är främst relaterat till förändringen av kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -13,2 MSEK (-30,5), vilket främst avsåg produktutveckling och patent om -13,3 MSEK (-28,2). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 51,9 MSEK (62,7). Posten inkluderar inbetalda emissionslikvider

om 58,9 MSEK minus kostnader för dess genomförande. Periodens kassaflöde summerade till -4,6 MSEK (-51,2).

FINANSIELL STÄLLNING

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 21,8 MSEK (26,3). Utöver detta uppgick spärrade likvida medel till 3,1 MSEK och avser garantier som frigörs i samband med kundleveranser under Q1 2027. Totala likvida medel, inklusive spärrmedel, uppgick därmed till 24,9 MSEK. Soliditeten uppgick till 85,9 procent (89,2) och nettoskuldssättningsgraden uppgick till -0,1 ggr (-0,1). Eget kapital uppgick till 200,3 MSEK (288,1). Eget kapital per aktie uppgick till 3,9 SEK (5,6).

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Bolaget har utnyttjade underskottsavdrag i Sverige uppgående till 1 039,8 MSEK (925,2), där skatteeffekten ej har redovisats som uppskjuten skattefordran i balansräkningen. Avdragen har ingen borte tidsgräns för utnyttjande.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under perioden uppgick till 13,4 MSEK (42,6). Rörelseresultatet uppgick till -120,4 MSEK (-102,5) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -143,3 MSEK (-128,3).

KALENDARIUM

- Årsredovisning 2025
27 mars 2026
- Delårsrapport första kvartalet 2026
5 maj 2026
- Delårsrapport andra kvartalet 2026
14 juli 2026
- Delårsrapport tredje kvartalet 2026
23 oktober 2026

KONTAKTUPPGIFTER

Lena Sundquist, CEO
+46 708 345 228
lena.sundquist@climeon.com

Denna rapport innehåller sådan information som Climeon AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

Informationen publicerades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 6 februari 2026 kl. 07:30 (CET).

Efter publicering finns rapporten tillgänglig på bolagets hemsida, www.climeon.com

ÖVRIG INFORMATION

PERSONAL OCH ORGANISATION

Medelantalet anställda under perioden oktober till december var 36 (38) , varav 29 (26) procent var kvinnor och 71 (74) procent var män. Vid utgången av december månad var antalet anställda 36 (35). Koncernen omfattar förutom moderbolaget Climeon AB (publ) även dotterbolaget Goldcup 38570 AB under namnändring till Climeon Technology AB.

OPTIONSPROGRAM

Syftet med aktieincitamentsprogram är att genom långsiktiga finansiella intressen uppmuntra till ett ägarintresse i bolaget för att stärka banden mellan aktieägarna och medarbetarna. Climeon har under åren etablerat flera aktieincitamentsprogram baserade på kapitalbeskattade teckningsoptioner. Per 31 December 2025 hade bolaget ett utestående teckningsoptionsprogram samt ett personaloptionsprogram för medarbetare och styrelsens medlemmar enligt nedan. Vid extra årsstämman i december 2024 beslutades om ett nytt personal- samt styrelseoptionsprogram för åren 2025–2028 om totalt 2 248 000 teckningsoptioner med rätt att teckna lika många B-aktier. Programmet är kopplat till ett barriärvillkor om 20 SEK/aktie och en teckningskurs om 0,15 SEK (kvotvärdet).

Teckningsoptionsprogram	Antal teckningsoptioner	Antal nya B-aktier*	Teckningskurs	Lösenperiod
Program 2023/2026	1 798 600	179 860	61,8	1 sept - 30 sept 2026
Totalt	1 798 600	179 860		

Personaloptionsprogram	Antal teckningsoptioner	Antal nya B-aktier*	Teckningskurs	Lösenperiod
Program 2025/2028	1 717 500	1 717 500	0,15	19 feb 2028-31 dec 2028
Totalt	1 717 500	1 717 500		

Ytterligare information gällande teckningsoptionsprogrammen återfinns på sidan 85–86 i årsredovisningen för 2024 samt på bolagets hemsida.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Som ett relativt ungt bolag med ett begränsat antal Heat Power-system i drift är bolaget exponerat för ett antal operativa och finansiella risker. En redogörelse för bolagets väsentliga risker och riskhantering återfinns på sidan 58–61 i årsredovisningen för 2024.

Fortsatt drift

För närvarande är bolaget, inom en tolv månadersperiod, i behov av extern finansiering för att kunna fortsätta bedriva verksamheten. Sådan finansiering kan komma från befintliga alternativt nya aktieägare, eller från tredje part genom offentliga eller privata finansieringsalternativ. Bolagets finansiella rapporter är upprättade med antagandet om fortsatt drift, men det finns samtidigt en osäkerhetsfaktor avseende hur tillgången på kapital ser ut under denna period. Climeons fokus kommer därmed fortsatt vara att vårda och planera för bolagets kassaflöde och likviditet på både kort och lång sikt.

YTTERLIGARE UPPLYSNINGAR MED ANLEDNING AV GEOPOLITISKA KONFLIKTER

Förutom prisökningar på vissa komponenter drivet av ökade kostnader för leverantörerna, påverkas Climeon idag inte direkt av de olika geopolitiska konflikterna som pågår i världen. Bolaget följer utvecklingen och agerar för att så långt som möjligt förebygga eventuella negativa effekter.

JÄMFÖRELSETAL

Jämförelsetal för resultatposter samt orderingång avser motsvarande period närmast föregående räkenskapsår. Jämförelsetal för balansposter samt orderstock avser närmast föregående räkenskapsårs utgång.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner mellan Climeon och närstående som väsentligen påverkat koncernens ställning och resultat har ägt rum under perioden.

SÄSONGSEFFEKTER

I dagsläget syns inga väsentliga säsongsvariationer för Climeons försäljning.

ÖVRIG INFORMATION

Denna rapport har upprättats i en svensk och en engelsk version. Vid avvikelser mellan de två gäller den svenska versionen.

FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	okt-dec		jan-dec	
		2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	2	1 561	9 705	13 376	42 587
Aktiverat arbete för egen räkning		2 675	2 246	9 624	9 535
Övriga rörelseintäkter		1 521	19	2 254	12 091
Totala intäkter		5 757	11 970	25 254	64 213
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter		-8 260	-13 656	-40 290	-61 331
Övriga externa kostnader		-5 115	-5 027	-24 641	-23 245
Personalkostnader		-10 995	-11 573	-42 260	-48 382
Avskrivningar och nedskrivningar		-9 861	-9 174	-37 012	-33 255
Övriga rörelsekostnader		-91	-296	-503	-303
Rörelseresultat		-28 565	-27 757	-119 452	-102 304
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter		321	2 046	2 380	12 432
Räntekostnader och liknande resultatposter		-20 765	-1 012	-26 022	-13 802
Finansnetto	5	-20 443	1 034	-23 641	-1 369
Resultat efter finansiella poster		-49 008	-26 723	-143 093	-103 674
Skatt		152	-43	38	-116
Periodens resultat		-48 857	-26 765	-143 055	-103 790
Resultat per aktie, SEK *)					
Före utspädning		-0,96	-0,52	-2,80	-2,03
Efter utspädning		-0,96	-0,52	-2,80	-2,03

TSEK	Not	okt-dec		jan-dec	
		2025	2024	2025	2024
Periodens resultat		-48 857	-26 765	-143 055	-103 790
Periodens övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser från utländska koncernbolag		28	42	28	-355
Periodens övrigt totalresultat		28	42	28	-355
Periodens totalresultat		-48 829	-26 723	-143 028	-104 145
Periodens totalresultat hänförligt till					
Moderföretagets ägare		-48 829	-26 723	-143 028	-104 145

*) Nämnaren som används för att beräkna både resultat per aktie före och efter utspädning har justerats för att reflektera de nyemissioner som genomförts under andra och fjärde kvartalet 2025.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3	116 597	131 588
Materiella anläggningstillgångar	4	12 524	14 633
Finansiella anläggningstillgångar	5	21 733	42 258
Summa anläggningstillgångar		150 853	188 478
Varulager		39 871	53 001
Kundfordringar		5 797	20 230
Övriga fordringar	6	14 861	34 971
Likvida medel		21 779	26 335
Summa omsättningstillgångar		82 308	134 537
Summa tillgångar		233 161	323 015
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital		7 661	5 343
Övrigt tillskjutet kapital		1 449 117	1 399 366
Balanserat resultat		-1 113 429	-1 012 811
Periodens resultat		-143 055	-103 790
Summa eget kapital		200 294	288 109
Övriga avsättningar		2 474	4 723
Övriga långfristiga skulder		-	600
Summa långfristiga skulder		2 474	5 322
Förskott från kunder	5	7 321	3 717
Leverantörsskulder		3 004	8 673
Övriga kortfristiga skulder		20 068	17 194
Summa kortfristiga skulder		30 393	29 584
Summa eget kapital och skulder		233 161	323 015

RAPPORT ÖVER KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Rapport över förändringar i eget kapital	Hänförligt till moderföretagets ägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2025-01-01	5 343	1 259 735	-976 970	288 109
Totalresultat				
Periodens resultat	-	-	-143 055	-143 055
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-	-	28	28
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-	-	28	28
Summa totalresultat	-	-	-143 028	-143 028
Transaktioner med aktieägare:				
Nyemission (58 866 TSEK innan avdrag för kostnader om 3 653 TSEK)	2 318	52 895	-	55 213
Summa transaktioner med aktieägare	2 318	52 895	-	55 213
Utgående eget kapital 2025-12-31	7 661	1 312 630	-1 119 998	200 294

Rapport över förändringar i eget kapital	Hänförligt till moderföretagets ägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	3 238	1 193 428	-872 825	323 841
Totalresultat				
Periodens resultat	-	-	-103 790	-103 790
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-	-	-355	-355
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-	-	-355	-355
Summa totalresultat	-	-	-104 145	-104 145
Transaktioner med aktieägare:				
Nyemission (73 073 TSEK innan avdrag för kostnader om 4 660 TSEK)	2 106	66 307	-	68 413
Summa transaktioner med aktieägare	2 106	66 307	-	68 413
Utgående eget kapital 2024-12-31	5 343	1 259 735	-976 970	288 109

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-28 565	-27 757	-119 452	-102 304
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	41 392	9 038	81 311	38 906
Finansiella poster	-20 152	1 861	-21 581	-4 120
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-7 325	-16 858	-59 722	-67 518
Förändring lager	-5 400	-4 726	3 370	-7 710
Förändring fordringar	-1 433	17 874	15 580	18 556
Förändring skulder	1 119	-12 486	-2 480	-26 695
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 039	-16 195	-43 252	-83 367
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 677	-7 804	-13 294	-28 238
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-88	13	-305	-2 545
Förändring av finansiella tillgångar	391	3	436	250
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 374	-7 788	-13 163	-30 533
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-16 412	-23 983	-56 414	-113 900
Finansieringsverksamheten				
Återbetalning leasingskuld	-626	-1 373	-3 354	-5 726
Inbetalda emissionslikvider	26 988	46 629	55 213	68 413
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	26 362	45 257	51 859	62 687
Periodens kassaflöde	9 950	21 273	-4 555	-51 213
Likvida medel vid periodens början	11 830	5 064	26 335	77 550
Kursdifferens i likvida medel	-0	-2	-0	-1
Likvida medel vid periodens slut	21 779	26 335	21 779	26 335

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	1 561	9 705	13 376	42 587
Aktiverat arbete för egen räkning	2 675	2 246	9 624	9 535
Övriga rörelseintäkter	1 649	19	1 786	12 091
Totala intäkter	5 885	11 970	24 786	64 213
Rörelsens kostnader	-			
Råvaror och förnödenheter	-8 260	-13 656	-40 290	-61 331
Övriga externa kostnader	-5 951	-6 463	-28 716	-29 106
Personalkostnader	-10 995	-11 573	-42 260	-48 359
Avskrivningar och nedskrivningar	-9 116	-7 826	-33 431	-27 864
Övriga rörelsekostnader	-91	-13	-503	-13
Rörelseresultat	-28 528	-27 561	-120 414	-102 460
Resultat från finansiella poster	-			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	321	2 638	2 380	13 024
Räntekostnader och liknande resultatposter	-20 555	-26 935	-25 301	-38 827
Finansnetto	-20 233	-24 297	-22 921	-25 803
Resultat efter finansiella poster	-48 761	-51 858	-143 334	-128 263
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat 1)	-48 761	-51 858	-143 334	-128 263

1) Periodens totalresultat överensstämmer med Periodens resultat

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	116 597	131 588
Materiella anläggningstillgångar	3 867	9 139
Finansiella anläggningstillgångar	21 680	42 091
Summa anläggningstillgångar	142 144	182 817
Varulager	39 871	53 001
Kundfordringar	5 797	20 230
Övriga fordringar	14 862	34 971
Likvida medel	21 753	26 318
Summa omsättningstillgångar	82 283	134 520
Summa tillgångar	224 427	317 338
Eget kapital och skulder		
Aktiekapital	7 661	5 343
Fond för utvecklingsutgifter	121 279	135 517
Övrigt tillskjutet kapital	1 311 636	1 263 849
Årets- och balanserat resultat	-1 239 945	-1 115 956
Eget kapital	200 632	288 753
Avsättningar	2 474	4 723
Övriga långfristiga skulder	-	-
Summa långfristiga skulder	2 474	4 723
Förskott från kunder	7 321	3 717
Leverantörsskulder	3 004	8 673
Övriga kortfristiga skulder	10 996	11 472
Summa kortfristiga skulder	21 321	23 861
Summa eget kapital och skulder	224 427	317 338

CLIMEONS AKTIE

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 DECEMBER 2025

Aktieägare	Antal aktier		Andel kapital, %	Antal röster	Andel röster, %
	Serie A	Serie B			
Cidro Förvaltning AB	-	7 788 622	15,3	7 788 622	14,3
Nordnet Pensionsförsäkring	-	6 406 311	12,5	6 406 311	11,7
Stefan Wikström	-	3 380 637	6,6	3 380 637	6,2
SEB-Stiftelsen	-	2 987 891	5,9	2 987 891	5,5
Avanza Pension	-	2 565 313	5,0	2 565 313	4,7
MP Pensjon PK	-	2 329 614	4,6	2 329 614	4,3
Nowo Fund Management AB	-	1 357 255	2,7	1 357 255	2,5
Thomas Öström	390 000	562 785	1,9	4 462 785	8,2
Futur Pension	-	662 407	1,3	662 407	1,2
Olle Bergström	-	616 959	1,2	616 959	1,1
Olof Andersson	-	588 235	1,2	588 235	1,1
Sea You Rederiet Aktiebolag	-	539 121	1,1	539 121	1,0
Kent Janér	-	522 860	1,0	522 860	1,0
Ragnar Ter Vehn	-	424 529	0,8	424 529	0,8
Jpa 2 Fastighets AB	-	379 076	0,7	379 076	0,7
Övriga aktieägare	-	19 570 944	38,3	19 570 944	35,9
Summa	390 000	50 682 559	100,0	54 582 559	100,0

AKTIEKURSUTVECKLING



Climeons B-aktie är sedan 13 oktober 2017 listad på Nasdaq First North Premier Growth Market. Aktiekursen uppgick till 3,40 SEK vid periodens utgång.

	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Totalt antal aktier vid periodens slut	51 072 559	35 622 089	51 072 559	35 622 089
Genomsnittligt antal utestående aktier	48 488 681	35 301 137	41 496 849	26 155 684
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-0,96	-0,52	-2,80	-2,03
Eget kapital per aktie, SEK	3,92	5,64	3,92	5,64

AKTIEINFORMATION

Antalet aktier i Climeon vid periodens slut uppgick till 51 072 559 med kvotvärde 15 öre, varav 390 000 A-aktier, 10 röster/aktie och 50 682 559 B-aktier, 1 röst/aktie. En omvänd split (1:10) var beslutad på extra bolagsstämman i december 2024 och genomfördes i januari 2025.

Nämnaren som används för att beräkna både resultat per aktie före och efter utspädning har justerats för att reflektera de nyemissioner som genomfördes under andra och fjärde kvartalet 2025.

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Climeon upprättar koncernredovisning i enlighet med ÅRL, RFR 1 kompletterande redovisningsregler för koncerner samt IFRS, International Financial Reporting Standards, och IFRIC-tolkningar så som de antagits av EU med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. Upplýsningar lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

Moderbolaget har upprättat delårsrapporten enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Fullständiga redovisningsprinciper som tillämpas och är oförändrade återfinns i årsredovisningen 2024 på sidan 72–79.

NOT 2 NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

KONCERNEN

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Intäktslag				
Hårdvara	1 527	9 462	12 802	41 856
Konsult- och supporttjänster	34	244	574	732
Summa	1 561	9 706	13 376	42 588
Geografisk marknad				
Sverige	741	207	876	479
Europa	778	60	12 246	12 998
Nordamerika	-	-	-	335
Asien	42	9 439	254	28 776
Summa	1 561	9 706	13 376	42 588

NOT 3 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar i koncernen utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten 114,3 MSEK (128,5) samt patent 2,3 MSEK (3,1) . Under kvartalet uppgick avskrivningarna till 7,8 MSEK (5,8) och nedskrivningar till 0,0 MSEK (0,6) . Periodens ackumulerade avskrivningar uppgick till 27,7 MSEK (20,4) och nedskrivningar 0,1 MSEK (1,8) .

NOT 4 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernens materiella anläggningstillgångar utgörs av förbättringsutgifter på annans fastighet 2,7 MSEK (7,0) , nyttjanderättstillgångar, 8,7 MSEK (5,5) , inventarier 0,6 MSEK (1,0) , teknisk utrustning 0,4 MSEK (0,9) samt av system som är placerade hos kund och där kunden betalar för producerad el (s.k. "As-a-Service") 0,2 MSEK (0,3) . Under kvartalet uppgick avskrivningarna till 1,4 MSEK (1,4) . Periodens ackumulerade avskrivningar uppgick till 5,6 MSEK (5,7) .

NOT 5 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernens finansiella anläggningstillgångar uppgår till 21,7 MSEK (42,3) och utgörs främst av aktier i Baseload Capital om 20,8 MSEK (40,8) . Innehavet av aktierna värderas till verkligt värde över resultaträkningen, vilket har påverkat kvartalet med -20,0 MSEK (0,0) . Årets ackumulerade omvärdering uppgår till -20,0 MSEK (-3,3) . Värdering sker genom icke observerbara indata, (nivå 3) såsom marknadstransaktioner av Baseloads aktier och bolagets eget verkligt värde-beräkningar, baserade på DCF av Climeons avtal med Baseload (se stycke nedan). En större transaktion har skett i Baseload aktierna under perioden och är av väsentligt värde varvid detta har tagits i beaktande och påverkat Climeons värdering av aktierna. Climeons ledning bedömer denna värdering i enlighet med de redovisningsprinciper som redogörs för i årsredovisningen 2024. Resultateffekten redovisas som en finansiell post.

Därutöver har Climeon ställt ut en köpoption för sina kvarstående aktier för någon av Baseload Capitals övriga ägare att utnyttja under en specificerad löptid. Värdet på denna köpoption har per balansdagen bedömts till ett lågt och immateriellt belopp. Bolaget prövar löpande detta värde enligt IFRS 9 och 13.

Ett utnyttjande av denna option kan medföra ett framtida likviditetstillskott för Climeon. Climeons avsikt är att över tid avyttra hela sitt ägande i Baseload Capital.

NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för övriga fordringar uppgick till 0,0 MSEK (0,0).

UNDERTECKNANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Kista den 5 februari 2026

Sebastian Ehrnrooth
Styrelseordförande

Joakim Thölin
Styrelseledamot

Tomas Öström
Styrelseledamot

Lena Sundquist
Verkställande direktör

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Orderingång, MSEK	-	5,4	15,8	6,2
Orderstock, MSEK	15,4	18,5	15,4	18,5
Soliditet (%)	85,9	89,2	85,9	89,2
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,2	0,1	0,2	0,1
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-0,96	-0,52	-2,80	-2,03
Eget kapital per aktie, SEK	3,92	5,64	3,92	5,64
Likvida medel, MSEK	21,8	26,3	21,8	26,3

*) Nämnaren som används för att beräkna både resultat per aktie före och efter utspädning har justerats för att reflektera de nyemissioner som genomförts under 2025.

Climeon presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. Climeon anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. För definitioner av de nyckeltal som Climeon använder, se nedan.

DEFINITIONER

Orderingång	Värdet av erhållna uppdrag där avtal tecknats under den aktuella perioden.
Orderstock	Värdet vid periodens utgång av återstående ej upparbetade intäkter i ineliggande uppdrag.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Skuldsättningsgrad	Skulder inklusive uppskjuten skatteskuld och avsättningar dividerat med eget kapital (ggr).
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld inklusive likvida medel dividerat med eget kapital (ggr). Negativ nettoskuldsättningsgrad innebär att likvida medel överstiger räntebärande skulder.
Resultat per aktie, före utspädning	Periodens resultat dividerat med vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.
Resultat per aktie, efter utspädning	Resultat per aktie justerat för antalet utestående teckningsoptioner.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

KVARTALSDATA FÖR KONCERNEN

RESULTATRÄKNING

MSEK	2025				2024			
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Nettoomsättning	1,6	4,8	1,8	5,2	9,7	18,8	0,8	13,3
Aktiverat arbete för egen räkning	2,7	1,9	2,5	2,5	2,2	1,8	2,6	2,9
Övriga rörelseintäkter	1,5	-	0,6	0,1	0,0	1,6	10,4	0,0
Rörelsens kostnader								
Råvaror och förnödenheter	-8,3	-6,8	-2,4	-22,8	-13,7	-22,9	-10,7	-14,1
Övriga externa kostnader	-5,1	-10,2	-4,0	-5,3	-5,0	-5,4	-6,3	-6,5
Personalkostnader	-11,0	-9,8	-10,8	-10,7	-11,6	-10,6	-13,9	-12,3
Avskrivningar och nedskrivningar	-9,9	-10,1	-8,3	-8,8	-9,2	-9,3	-7,7	-7,0
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2	-0,3	-0,0	-	-
Rörelseresultat	-28,6	-30,3	-20,6	-40,0	-27,8	-26,0	-24,8	-23,7
Finansnetto	-20,4	-0,3	0,4	-3,3	1,0	-2,2	-2,3	2,1
Resultat efter finansiella poster	-49,0	-30,6	-20,2	-43,3	-26,7	-28,2	-27,1	-21,6
Skatt	0,2	0,0	-0,1	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Periodens resultat	-48,9	-30,6	-20,3	-43,3	-26,8	-28,3	-27,1	-21,6
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-0,96	-0,60	-0,40	-0,85	-0,52	-0,55	-0,53	-0,42

*) Nämnaren som används för att beräkna både resultat per aktie före och efter utspädning har justerats för att reflektera de nyemissioner som genomförts under 2025.

BALANSRÄKNING

MSEK	2025				2024			
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Immateriella anläggningstillgångar	116,6	120,6	126,1	128,4	131,6	130,2	128,8	129,2
Materiella anläggningstillgångar	12,5	14,5	16,7	12,0	14,6	17,4	20,1	22,0
Finansiella anläggningstillgångar	21,7	42,1	42,1	42,2	42,3	42,3	62,5	62,6
Summa anläggningstillgångar	150,9	177,2	184,9	182,6	188,5	189,9	211,5	213,9
Varulager	39,9	44,2	47,7	48,2	53,0	49,2	54,4	46,0
Fordringar	20,7	20,3	23,3	28,2	55,2	73,1	71,8	75,6
Likvida medel	21,8	11,8	26,4	12,2	26,3	5,1	42,0	38,4
Summa omsättningstillgångar	82,3	76,4	97,5	88,6	134,5	127,3	168,2	160,1
Summa tillgångar	233,2	253,6	282,4	271,2	323,0	317,2	379,7	373,9
Eget kapital	200,3	222,2	252,9	244,9	288,1	268,2	298,2	302,3
Långfristiga skulder och avsättningar	2,5	1,4	3,4	3,6	5,3	6,9	9,6	21,5
Kortfristiga skulder	30,4	29,9	26,1	22,7	29,6	42,1	71,9	50,1
Summa eget kapital och skulder	233,2	253,6	282,4	271,2	323,0	317,2	379,7	373,9

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2025				2024			
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-7,3	-18,4	-12,7	-21,3	-16,9	-18,8	-18,7	-13,2
Förändring av rörelsekapital	-5,7	7,1	3,2	11,9	0,7	-9,1	7,8	-15,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13,0	-11,3	-9,5	-9,4	-16,2	-27,9	-10,9	-28,4
Investeringsverksamheten	-3,4	-2,6	-4,0	-3,2	-7,8	-7,6	-5,9	-9,2
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-16,4	-13,9	-13,5	-12,6	-24,0	-35,5	-16,7	-37,7
Finansieringsverksamheten	26,4	-0,7	27,8	-1,6	45,3	-1,5	20,3	-1,4
Periodens kassaflöde	9,9	-14,6	14,3	-14,2	21,3	-37,0	3,6	-39,1
Likvida medel vid periodens början	11,8	26,4	12,2	26,3	5,1	42,0	38,4	77,5
Kursdifferens i likvida medel	-0,0	0,0	-0,0	-	-0,0	0,0	0,0	-0,0
Likvida medel vid periodens slut	21,8	11,8	26,4	12,2	26,3	5,1	42,0	38,4

DETTA ÄR CLIMEON

Climeon är ett svenskt produktbolag, verksamt inom energisektorn. Climeons egenutvecklade teknologi, Climeon HeatPower, utnyttjar en Organic Rankine Cycle-process (ORC), för att omvandla lågtempererad värme till ren, koldioxidfri el. Genom att erbjuda pålitlig och kostnadseffektiv hållbart producerad el, kan HeatPower hjälpa industrier och verksamheter att öka sin energieffektivitet, minska sin bränslekonsumtion och minska sina koldioxidutsläpp. Som en väderoberoende källa till hållbar el bidrar HeatPower till en mer effektiv och miljövänlig energimix – och kan därigenom bidra till en ökad takt i den globala omställningen till en framtid med netto noll utsläpp. Climeons B-aktie är noterad på Nasdaq First North Premier Growth Market. FNCA Sweden AB är certifierad rådgivare.

VÅR MISSION

Att göra hållbar el tillgänglig, pålitlig och kostnadseffektiv genom utveckling av industriledande teknik för återvinning av spillvärme med låg temperatur.

VÅR VISION

Att minska de globala CO₂-utsläppen och påskynda användningen av hållbar el med världsledande HeatPower-lösningar.

LÅNGSIKTIGA OPERATIONELLA MÅL

Climeon har som mål att bli den marknadsledande leverantören av värmekraftlösningar för låga temperaturer genom att erbjuda konkurrenskraftiga produkter till lägsta möjliga utjämnad energikostnad (LCOE) för kunderna. För att uppnå det här fokuserar Climeon på att:

- Bli de facto-standarden för lågtemperatursystem inom utvalda segment
- Bibehålla HeatPower-systemets marknadsledande verkningsgrad
- Optimera HeatPower-tekniken för att ge användare en lösning med lägre elkostnad (LCOE)

KÄRNVÄRDEN



DO GOOD



BE A TEAMPLAYER



ALWAYS DELIVER

HEADQUARTERS

CLIMEON AB
TORSHAMNSGATAN 44
164 40, STOCKHOLM
SWEDEN

WWW.CLIMEON.COM

CLIMEON