



CLIMEON

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 januari - 31 december 2019

Kv4

FJÄRDE KVARTALET 2019

Kvartalets nettoomsättning uppgick till 35,1 MSEK (37,7) och för helåret ökade nettoomsättningen markant till 116,8 MSEK (58,9). Det fjärde kvartalet var händelserikt med en första order för kraftverk baserade på motorer, ett strategiskt samarbete för att öppna upp en ny del av geotermimarknaden samt provkörning till sjöss med Virgin Voyages. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -36,0 MSEK (-32,7). Årets resultat påverkades av planerligt ökade kostnader och investeringar relaterade till uppbyggnad av organisationen. Totalt uppgick orderstocken till 729,7 MSEK (818,6) vid kvartalets slut.

OKTOBER - DECEMBER

- Ordergången uppgick till 19,7 MSEK (40,0)
- Nettoomsättningen uppgick till 35,1 MSEK (37,7)
- Rörelseresultatet uppgick till -36,0 MSEK (-32,7)
- Resultat per aktie uppgick till -0,78 SEK (-0,74)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -47,9 MSEK (-58,8)
- Ett patent för ett system och en metod för återvinning av spillvärme i stålproduktion godkändes i Sverige i oktober
- Carl Frykfeldt utsågs till tf CFO i samband med att bolaget påbörjade rekryteringen av en ny CFO i december
- Jan Svensson valdes in som ny styrelseledamot i Climeon AB vid en extra bolagsstämma i december
- Climeon har utvecklat och levererat en ångturbinlösning till Viking Glory som ett komplement till Heat Power-modulerna för att öka energiåtervinningen ombord fartyget
- Under kvartalet vanns en första order inom kraftverk baserade på förbränningsmotorer, gensets, värd cirka 19,7 MSEK
- Climeon ingick ett strategiskt partnerskap med Geo40 som utvinnet mineraler ur spillvatten för att öppna upp marknaden för återvinning av restvärme inom geotermi

JANUARI - DECEMBER

- Ordergången uppgick till 44,2 MSEK (478,5)
- Nettoomsättningen uppgick till 116,8 MSEK (58,9)
- Orderstocken uppgick till 729,7 MSEK (818,6)
- Rörelseresultatet uppgick till -117,6 MSEK (-101,9)
- Resultat per aktie uppgick till -2,30 SEK (-2,30)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -159,2 MSEK (-89,2)
- Likvida medel uppgick till 107,7 MSEK (90,0) och kortfristiga placeringar till 35,0 MSEK (0,0)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

- Climeon har rekryterat Jack (Masao) Watanabe, tidigare SVP Chief Strategist Energy Business Group Mitsubishi Corporation, för att leda Climeons verksamhet i Japan

VIKTIGA MILSTOLPAR UPPNÅDDA UNDER KVARTALET- FÖRSÄLJNINGSSÖKNING FÖR HELÅRET



Thomas Öström, VD och medgrundare av Climeon

35

NETTOOMSÄTTNING KVARTAL,
MSEK

117

NETTOOMSÄTTNING HELÅR,
MSEK

Det fjärde kvartalet 2019 var händelserikt och Climeon passerade flera viktiga milstolpar. Vi vann vår första order för kraftverk baserade på förbränningsmotorer, så kallade gensets, ett område med stor potential för oss. Nu när sol- och vindkraft snabbt byggs ut använder sig många länder av kraftverk baserade på stora förbränningsmotorer för att balansera elnätet (exempelvis då det är vindstilla eller mörkt.) Dessa kraftverk fungerar som en hållbar baskraft i länder där geotermisk värmekraft eller vattenkraft inte är ett alternativ och där man vill bort från smutsiga elkällor som kolkraft. Climeons moduler återvinner restvärmen från kraftverken vilket ökar deras effektivitet och reducerar CO2. Förutom miljövinster uppstår även väsentliga kostnadsfördelar för kraftverksoperatörerna.

I december 2019 annonserade vi ett nytt samarbete med nyzeeländska Geo40 vilket öppnar möjligheten att bearbeta en ny del av den geotermiska marknaden. Mer än hälften av världens geotermiska kraftverk har spillvärme i Climeons temperaturintervall som i dagsläget inte utnyttjas för elproduktion. Kisel i spillvattnet orsakar avlagringar i kraftverkets rör och brunnar, vilket begränsar mängden värme som kan utvinnas och användas. Med Geo40s teknik för att extrahera kisel och andra mineraler ur det varma spillvattnet kan vattnet utnyttjas för kraftproduktion. För vår del innebär samarbetet att vi kan approacha de stora kraftverken med ett nytt, attraktivt erbjudande som löser befintliga problem med avlagringar samtidigt som effekten ökar. Precis som på övriga geografiska marknader satsar vi på att starta med ett första pilotprojekt för att bevisa oss inom detta område, därefter kan vi skala upp segmentet.

Ytterligare en viktig milstolpe under kvartalet var att vår kund Virgin Voyages godkände oss vid provkörning till sjöss, så kallade Sea Trials. Ledtiderna för fartygsbyggen är långa. Vår första order från Fincantieri och Virgin Voyages kom redan 2016, den första leveransen från oss genomfördes i december 2017 och först nu är det första fartyget, Scarlet Lady, redo för kommersiell drift. Vi har jobbat otroligt hårt under flera år för att möta de tuffa kraven från Fincantieri, Virgin Voyages och Lloyd's Register. Därför känns det mycket tillfredsställande att det första fartyget som har hela sex Climeon-moduler installerade ombord, nu är testkört och färdigt. Samtidigt pågår installation ombord Virgin Voyages nästa två fartyg samt ombord Maersks fartyg.

Sett till helåret 2019 ökade försäljningen kraftigt. Detta är resultatet av de organisations- och strategiförändringar vi gjort inom försäljningsorganisationen. Under fjärde kvartalet levererade vi ytterligare moduler till Island och Japan inför kommande projekt samt de två ångturbiner som ska testas av Viking Line. Totalt landade årets nettoomsättning på 117 MSEK, en väsentlig ökning jämfört med föregående år. Trots förseningar på flera fronter under 2019 ser vi att vi tar oss framåt med fortsatt tillväxt och ökade leveranser, även om förseningarna till viss del väntas belasta oss operationellt och finansiellt. Det är tydligt att den stora uttrullningen av Islandsordern kommer ta längre tid än tidigare estimerat men vi ser fortsatt positivt på den isländska marknaden och behovet av en distribuerad baskraft. Både på Island och i Japan jobbar våra team hårt tillsammans med kunderna för att få upp totalt fyra kraftverk under första halvåret av 2020. Steg för steg fortsätter vi arbeta mot vår vision att genom att leverera fossilfri värmekraft bli världens främsta klimaträddare.

Thomas Öström, VD Climeon

MARKNADENS UTVECKLING

De marknadsfaktorer som främst påverkar Climeon är energisituation, elpriser och kapitalkostnad på respektive marknad. Dessa påverkas i sin tur av en rad faktorer som oljepris, politiska initiativ och tillståndprocesser, priser på utsläppsrätter samt tillgång till erfarna projektutvecklare.

Trots att den japanska regeringen har gjort policyförändringar för att stödja geotermiska installationer under 10 MW så tar processerna fortfarande många månader. Många markägare på landsbygden i Japan har kämpat för att hitta ett kommersiellt användningsområde för sin mark då sparmarknaden har varit vikande i flera år. Intresset för att hyra ut sin mark till småskalig geotermisk elproduktion är fortsatt stort. Japans regering har exempelvis uttalat sig om att de ska försöka sänka de hinder som finns för investeringar i geotermisk energi ytterligare.¹

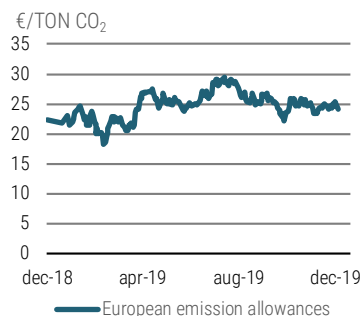
På Island finns en stark efterfrågan på el, men vindkraft har haft problem att växa på grund av motstånd från allmänheten, precis som nya stora vattenkraftverk och stora geotermiska projekt. Climeons kund Varmaorka har, i motsats till denna trend, fått mycket positiv feedback och sett stort intresse för småskaliga geotermiska kraftverk. Både privata markägare och kommuner har uttryckt intresse för att bättre utnyttja sina geotermiska resurser och producera mer el lokalt. Samtidigt är elpriserna mycket låga, vilket innebär en större utmaning för mindre aktörer.

Inom det maritima segmentet har oljepriset en direkt påverkan på återbetalningstiden för Climeons kunder då priset för elektriciteten ombord avgörs av bränslepriset. Vid fjärde kvartalets slut uppgick priset på Brent råolja till 66 dollar per fat (67), motsvarande cirka 415 dollar per ton (421).² Svaveldirektivet³ som från 2020 begränsar det tillåtna svavelinnehållet i bränsle har nu trätt i kraft. Direktivet får exempelvis till följd att dyrare och mer miljövänligt bränsle behövs, som till exempel Marine Gasoil (MGO). Priset på MGO uppgick vid kvartalets slut till 723 dollar per ton (662).⁴

Klimatfrågan fortsätter ligga högt på agendan i media, vilket väntas sätta ytterligare tryck på företag och samhällsaktörer att investera i förnyelsebar energi. Samtidigt ökar även det politiska trycket på att minska subsidier och skattelättnader för fossila bränslen, vilket i sin tur gör dessa investeringar mindre attraktiva. Dessa faktorer kan på sikt väntas öka efterfrågan för applikationer inom både geotermisk värmekraft och restvärme.

Priset för utsläppsrätter har fortsatt stiga. Vid fjärde kvartalets utgång kostade European Emission Allowances cirka 24 EUR per ton CO₂, att jämföra med 23 EUR per ton vid fjärde kvartalets slut 2018.⁵ Varje Heat Power-modul sparar cirka 900 ton koldioxid per år vilket ger en betydande ekonomisk besparing för kunden i form av minskade behov av utsläppsrätter.

EUROPEAN EMISSION ALLOWANCES⁴⁾



Climeon godkändes vid provkörning till sjöss med Virgin Voyages första fartyg Scarlet Lady.



Climeon har utvecklat och levererat två ångturbiner till Viking Lines nybyggda fartyg Viking Glory.

¹ Nikkei, asia.nikkei.com/Business/Energy/Geothermal-power-in-Japan-set-to-heat-up-as-government-drills-in

² BBC, [bbc.com/news/topics/cmjpp223708t/oil](https://www.bbc.com/news/topics/cmjpp223708t/oil)

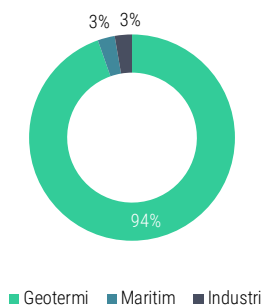
³ International Maritime Organization, [imo.org/en/MediaCentre/HotTopics/Pages/Sulphur-2020.aspx](https://www.imo.org/en/MediaCentre/HotTopics/Pages/Sulphur-2020.aspx)

⁴ Ship and Bunker, shipandbunker.com/prices/av/global/av-glb-global-average-bunker-price#MGO

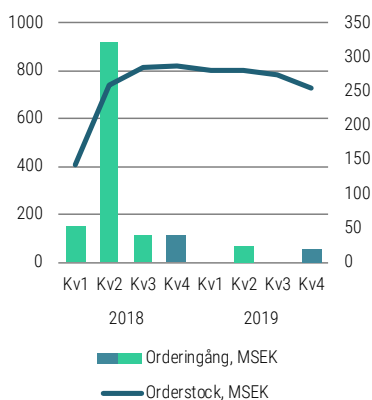
⁵ Business Insider Markets, markets.businessinsider.com/commodities/co2-european-emission-allowances

ORDERINGÅNG, FÖRSÄLJNING OCH LEVERANS

ORDERSTOCK PER SEGMENT



ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK, MSEK



ORDERINGÅNG OCH FÖRSÄLJNING

Orderingången under fjärde kvartalet uppgick till 19,7 MSEK (40,0) .

Under kvartalet vann Climeon en första order inom kraftverk baserade på generatoraggregat, så kallade gensets, från Energy Circle och Cooper Östlund. Ordern är även bolagets första i Storbritannien och värdet uppgår till 19,7 MSEK.

Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 729,7 MSEK (818,6) , motsvarande 214 (236) Heat Power-moduler.

LEVERANSER OCH TILLSTÅNDSPROCESSER

Under det fjärde kvartalet levererades nio Heat Power-moduler, inklusive de två ångturbinerna till Viking Line. Ytterligare moduler är i produktion för leverans under de kommande kvartalen, vilket återspeglas i balansposten Varulager.

Ledtiden mellan beställning och leverans av en modul väntas stabiliseras omkring 6–9 månader och tiden från beställning till drift omkring 12 månader.

I dagsläget är ledtiderna inom geotermi dock längre beroende på kundernas förhandlingar kring markrättigheter, färdigställande av anläggningar samt deras tillståndsprocesser. Bland annat bygglov, borttillstånd, elinkopplingstillstånd och miljökonsekvensbedömning är tillstånd som kan ta flera månader för kunderna att få på plats. Samtliga tillstånd måste vara på plats innan kunden är redo att ta emot leveranser av moduler, varför ledtiderna varierar beroende på projekt. Detta påverkar den takt med vilken Climeon kan leverera moduler.

Större affärer, framförallt inom det geotermiska segmentet, är ofta uppdelade i flera installationsprojekt över längre tid där huvuddelen av respektive delprojekt intäktsförs vid leväerans. Ett exempel är Climeons affär med Varmaorka, på Island, där 197 moduler ska levereras i grupper om 2–15 enheter över ett antal år. För stora order påverkas utrullningstakten även av kundens förmåga att färdigställa flera installationsplatser parallellt.

För affärer med skeppsvarv är ledtiden i storleksordningen 24–36 månader.

Inom det maritima området kan leveranser påverkas av produktcertifieringar hos de stora klassificeringsorganen. Climeon är sedan tidigare certifierade av Lloyds Register.

För ytterligare information gällande försäljningsprocess och intäktsmodell hänvisas till bolagets årsredovisning för 2018.

FINANSIELL UTVECKLING

OKTOBER - DECEMBER

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen var under perioden 35,1 MSEK (37,7). Omsättningen är hänförlig till leveranser till kunder inom geotermi i Japan och på Island, samt inom maritim.

Rörelseresultatet uppgick till -36,0 MSEK (-32,7). Finansnettot uppgick till -2,2 MSEK (17,2). Resultat efter finansiella poster uppgick till -38,2 MSEK (-15,6). Resultatet påverkades av planenligt ökade kostnader främst relaterade till fortsatt uppbyggnad av organisationen, vilket återspeglas i ökade personalkostnader samt övriga externa kostnader.

Under kvartalet uppgick av- och nedskrivningar till -3,7 MSEK (-5,2).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -47,9 MSEK (-58,8). Förändringen är hänförlig till rörelse-relaterade utgifter motverkad av minskat varulager och minskade kundfordringar samt ökade leverantörsskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -13,9 MSEK (-10,2), främst till följd av fortsatta aktiveringar av internt upparbetade utgifter för utveckling och patent -10,7 MSEK (-4,3). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3,2 MSEK (15,4) hänförligt till inbetald emissionlikvid vid inlösen av teckningsoptioner. Kvartalets kassaflöde summerade därmed till -58,7 MSEK (-53,7).

LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

Climeons långsiktiga finansiella mål är att bruttomarginalen ska uppgå till 50 procent och EBITDA-marginalen till 35 procent.

Arbetet mot en bruttomarginal på 50 procent fortsätter enligt plan men för leveranser inom det maritima segmentet kommer det ta längre tid att nå målet. Inom geotermi, och framförallt i Japan, är förutsättningarna väsentligt bättre.

Climeon arbetar också kontinuerligt för att hålla kostnadsbasen nere som ett led i arbetet mot lönsamhet och EBITDA-målet.

JANUARI - DECEMBER

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 116,8 MSEK (58,9), en markant ökning jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till -117,6 MSEK (-101,9). Finansnettot uppgick till 6,6 MSEK (16,4), positivt påverkat av värdeökningen av innehavet i Baseload Capital. Resultat efter finansiella poster uppgick till -111,0 MSEK (-85,5). Även ackumulerat under året påverkades resultatet av den kostnadsökning som främst är relaterad till en successiv uppbyggnad av organisationen.

Under perioden uppgick av- och nedskrivningar till -15,6 MSEK (-13,4).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från löpande verksamheten för perioden uppgick till -159,2 MSEK (-89,2) och är hänförlig till rörelserelaterade förändringar av varulager, kundfordringar och leverantörsskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -77,0 MSEK (-48,1), främst relaterat till placering av överlikviditet i kortfristiga placeringar, fortsatta aktiveringar av internt upparbetade utgifter för utveckling och patent och nytt testcenter i Kista. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 253,9 MSEK (23,2). Periodens kassaflöde summerade därmed till 17,7 MSEK (-114,0).

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick till 107,7 MSEK (90,0) och kortfristiga placeringar 35,0 MSEK (0,0) vid periodens slut. Soliditeten uppgick till 83,0 procent (58,8) och nettoskuldssättningsgraden uppgick till -0,3 ggr (-0,4). Eget kapital uppgick till 320,3 MSEK (159,6) eller 6,5 SEK (3,1) per aktie. Teckningsoptioner har givits ut delvis genom kredit till nyckelpersoner inom bolaget. Lånet om 6,4 MSEK löper till marknadsmässig ränta.

INVESTERINGAR

Bolagets investeringar under januari–december uppgick till 77,0 MSEK (48,1). Investeringarna bestod främst av kortfristiga placeringar till fast ränta samt förvärv av immateriella anläggningstillgångar 27,7 MSEK (18,1), huvudsakligen relaterade till fortsatt utveckling av Climeon Heat Power och patent.

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Bolaget har outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 337,7 MSEK (219,9), varav skatteeffekt ej har redovisats som uppskjuten skattefordran i balansräkningen.

ÖVRIG INFORMATION

KALENDARIUM

Delårsrapport första kvartalet 2020
6 maj 2020

Årsstämma 2020
19 maj 2020

Delårsrapport andra kvartalet 2020
18 augusti 2020

Delårsrapport tredje kvartalet 2020
4 november 2020

KONTAKTUPPGIFTER

Thomas Öström, VD
+46 708 94 96 05,
thomas.ostrom@climeon.com

Charlotte Becker, Investerarrelationer
+46 730 37 07 07,
charlotte.becker@climeon.com

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

PERSONAL OCH ORGANISATION

Medelantalet anställda under perioden januari till december var 84 (62), varav 24 procent var kvinnor och 76 procent var män. Vid utgången av december månad var antalet anställda 96 (68).

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Per 31 december 2019 har bolaget utestående teckningsoptioner vilka ger rätt att teckna 1 152 129 B-aktier.

För ytterligare information gällande teckningsoptionerna hänvisas till bolagets hemsida, <https://www.climeon.com/teckningsoptionsprogram/>.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolagets väsentliga finansiella risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar marknadsriskerna förknippade med avtal med kunder och leverantörer, likviditets- och finansieringsrisk samt kredit- och motpartsrisk. En detaljerad redogörelse för bolagets väsentliga finansiella risker återfinns i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2018.

JÄMFÖRELSETAL

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

GRANSKNING

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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

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

FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	Okt-dec		Jan-dec	
		2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	2	35 077	37 747	116 758	58 906
Aktiverat arbete för egen räkning		10 257	3 950	26 350	16 831
Övriga rörelseintäkter		3 347	896	3 904	3 351
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter A)		-38 546	-40 746	-109 624	-67 690
Övriga externa kostnader		-15 067	-10 746	-49 154	-32 336
Personalkostnader A)		-27 353	-18 647	-90 245	-66 193
anläggningstillgångar	3,4	-3 730	-5 194	-15 580	-13 377
Övriga rörelsekostnader		-	-	-	-1 389
Rörelseresultat		-36 015	-32 740	-117 591	-101 897
Resultat från finansiella poster	5				
Ränteintäkter och liknande resultatposter		632	17 951	9 451	18 038
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 861	-792	-2 811	-1 617
Resultat efter finansiella poster		-38 244	-15 581	-110 951	-85 475
Skatt		-	-	-	-
Periodens resultat B)		-38 244	-15 581	-110 951	-85 475
Resultat per aktie, SEK					
Före utspädning		-0,78	-0,74	-2,30	-2,30
Efter utspädning		-0,77	-0,74	-2,24	-2,30

A) Inkluderar kostnader för aktiverat arbete för egen räkning.

B) Periodens totalresultat överensstämmer med Periodens resultat

BALANSRÄKNING

TSEK	Not	31 dec 2019	31 dec 2018
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3	61 683	42 057
Materiella anläggningstillgångar	4	17 516	17 524
Finansiella anläggningstillgångar	5	52 626	37 700
Summa anläggningstillgångar		131 825	97 281
Varulager		53 549	29 755
Kundfordringar		24 626	28 061
Övriga fordringar		33 232	13 862
Kortfristiga placeringar		35 000	-
Likvida medel		107 657	89 959
Summa omsättningstillgångar		254 063	161 637
Summa tillgångar		385 888	258 918
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital		740	676
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital		6 901	11 582
Fond för utvecklingsutgifter		54 471	34 653
Överkursfond		613 663	347 366
Årets- och balanserat resultat		-355 472	-234 671
Summa eget kapital		320 302	159 606
Övriga avsättningar		14 363	7 416
Summa avsättningar		14 363	7 416
Övriga långfristiga skulder		10 381	12 381
Summa långfristiga skulder		10 381	12 381
Förskott från kunder		4 387	24 030
Leverantörsskulder		7 852	24 572
Övriga kortfristiga skulder		28 603	30 913
Summa kortfristiga skulder		40 842	79 515
Summa eget kapital och skulder		385 888	258 918

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KORTHET

Rapport över förändringar i eget kapital	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Inbetalt, ej registrerat aktiekapital	Fond för utvecklingsavgifter	Överkursfond	Årets- och balanserat resultat	
Ingående eget kapital 2018-01-01	651	-	26 874	336 491	-142 175	221 841
Periodens resultat	-	-	-	-	-85 475	-85 475
Aktivering och upplösning till följd av årets avskrivningar och nedskrivningar på utvecklingsutgifter	0	-	7 779	0	-7 779	0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	0	-	7 779	0	-93 254	-85 475
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Inlösen av teckningsoptioner	25	-	-	10 874	-	10 899
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital	-	11 582	-	-	-	11 582
Summa transaktioner med aktieägare	25	11 582	-	10 874	759	23 240
Utgående eget kapital 2018-12-31	676	11 582	34 653	347 366	-234 671	159 606
Ingående eget kapital 2019-01-01	676	11 582	34 653	347 366	-234 671	159 606
Periodens resultat A)	-	-	-	-	-110 951	-110 951
Aktivering och upplösning till följd av årets avskrivningar och nedskrivningar på utvecklingsutgifter	-	-	19 818	-	-19 818	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	19 818	-	-130 769	-110 951
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Nyemission	45	-	-	238 388	-	238 433
Inbetalda premier för teckningsoptioner	-	-	-	-	9 968	9 968
Inlösen av teckningsoptioner	18	-11 582	-	27 909	-	16 346
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital	-	6 901	-	-	-	6 901
Summa transaktioner med aktieägare	63	-4 681	-	266 297	9 968	271 647
Utgående eget kapital 2019-12-31	740	6 901	54 471	613 663	-355 472	320 302

A) Periodens totalresultat överensstämmer med Periodens resultat

KASSAFLÖDESANALYS I KORTHET

TSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-36 015	-32 740	-117 591	-101 897
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	6 616	9 117	22 527	19 267
Finansiella poster	152	-639	-1 379	-1 377
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-29 248	-24 262	-96 443	-84 006
Förändring av rörelsekapital	-18 691	-34 554	-62 782	-5 164
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-47 939	-58 816	-159 225	-89 170
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-10 705	-4 325	-27 713	-18 146
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 258	-5 907	-7 486	-10 041
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	27	-	-41 826	-19 902
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 936	-10 232	-77 025	-48 089
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-61 875	-69 048	-236 250	-137 259
Finansieringsverksamheten				
Amortering av långfristiga lån	-3 700	-	-17 700	-
Inbetalda emissionslikvider	811	3 783	254 779	10 900
Inbetalda premier för teckningsoptioner	-	-	9 968	759
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital	6 090	11 582	6 901	11 582
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 201	15 365	253 947	23 242
Periodens kassaflöde	-58 675	-53 684	17 697	-114 017
Likvida medel vid periodens början	166 331	143 643	89 959	203 977
Likvida medel vid periodens slut	107 657	89 959	107 657	89 959

CLIMEONS AKTIE

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 DECEMBER 2019

Aktieägare	Antal aktier		Andel kapital, %	Antal röster	Andel röster, %
	Serie A	Serie B			
Thomas Öström	9 500 000	155 900	19,6	95 155 900	53,6
Joachim Karthäuser	4 690 000	4 300	9,5	46 904 300	26,4
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	-	1 635 246	3,3	1 635 246	0,9
Handelsbanken Hållbar Energi	-	1 335 295	2,7	1 335 295	0,8
Stefan Brendgen	-	1 050 000	2,1	1 050 000	0,6
Olle Bergström	-	1 020 000	2,1	1 020 000	0,6
LMK-bolagen	-	1 000 000	2,0	1 000 000	0,6
Mathias Carnemark	-	744 651	1,5	744 651	0,4
Skandia Sverige Hållbar	-	699 649	1,4	699 649	0,4
Nordnet Pensionsförsäkringar AB	-	669 830	1,4	669 830	0,4
Per Olofsson	-	610 000	1,2	610 000	0,3
AMF Aktiefond Småbolag	-	552 539	1,1	552 539	0,3
Klas Händel	-	545 316	1,1	545 316	0,3
Andreas Billström	-	542 975	1,1	542 975	0,3
Ålandsbanken i ägares ställe	-	540 026	1,1	540 026	0,3
Övriga aktieägare	60 000	23 939 452	48,7	24 539 452	13,8
Summa	14 250 000	35 045 179	100,0	177 545 179	100,0

AKTIEINFORMATION

Antalet aktier i Climeon vid periodens slut uppgick till 49 310 479 med kvotvärde 1,5 öre, varav 14 250 000 A-aktier, 10 röster/aktie och 35 045 179 B-aktier, 1 röst/aktie.

Climeons B-aktie är sedan 13 oktober 2017 listad på Nasdaq First North Premier. Aktiekursen uppgick till 68,40 SEK vid periodens utgång.

AKTIEKURSUTVECKLING



	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Totalt antal aktier vid periodens slut (tusental)	49 310	45 098	49 310	45 098
Genomsnittligt antal utestående aktier (tusental)	49 310	44 949	48 191	44 850
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,78	-0,74	-2,30	-2,30
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,77	-0,74	-2,24	-2,30
Eget kapital per aktie, SEK	6,50	3,54	6,50	3,54

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering med beaktande av de undantag från och tillägg till IFRS som anges i Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning i juridisk person. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapport som i den senaste årsredovisningen, med undantag för att IFRS 9 vilket redogörs för i nedan.

IFRS 9 FINANSIELLA INSTRUMENT

Sedan den 1 januari 2019 tillämpar Climeon AB inte längre de undantag från IFRS 9 som anges i Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning i juridisk person. Detta har i all väsentlighet inneburit bland annat att innehavet i Baseload Capital Sweden AB redovisas till verkligt värde istället för anskaffningsvärde. Innehavet i Baseload Capital har retroaktivt i denna rapport redovisats till ett verkligt värde i enlighet med IAS 8. Värdet på innehavet uppdateras kvartalsvis baserat på Baseload Capitals senaste publicerade delårsrapport och uppgick till 45,8 MSEK. Per 31 december 2018 uppgick värdet till 37,7 MSEK med en effekt i finansnettot om 17,9 MSEK för 2018.

I övrigt har de finansiella rapporterna inte påverkats väsentligt av förändringen.

FINANSIELLA INSTRUMENT

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, överförs till tredje part eller när bolaget förlorar kontrollen över tillgången. En finansiell skuld, eller del av finansiell skuld, bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör.

Finansiella tillgångar klassificeras utifrån den affärsmodell som tillgången hanteras i och tillgångens kassaflödeskaraktär. Kassaflödeskaraktär avgör om tillgångens kassaflöde är kontraktsevenliga, det vill säga endast består av återbetalning av kapitalbelopp och ränta där räntan består av ersättning för tidsvärdet på pengar och kreditrisk.

Om den finansiella tillgången innehåses i en affärsmodell vars mål är att inkassera kontraktsevenliga kassaflöden (hold to collect) redovisas tillgången till upplupet anskaffningsvärde.

För affärsmodeller där syftet är spekulation, innehav för handel eller där kassaflödeskaraktären utesluter andra affärsmodeller redovisas tillgångarna till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen om de är innehav för handel eller om de initialt identifieras som skulder till verkligt värde via

resultaträkningen. Övriga skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Innehavet av aktierna i Baseload Capital redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Climeon tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster. Metoden innebär att förlusthistorik och annan känd information om kundens kreditstatus används som grund för att beräkna historiska kreditförluster. Beräkningen justeras sedan för förändringar i nuvarande och framåtblickande faktorer.

FINANSIELLA INSTRUMENTENS VERKLIGA VÄRDE

Finansiella instruments verkliga värde avgörs med olika metoder som delas upp i en hierarki som styrs av i vilken grad indata är observerbara. Det verkliga värdet för finansiella tillgångar och skulder som handlas på en aktiv marknad bestäms med hänvisning till noterat marknadspris, nivå 1 i hierarkin. Det verkliga värdet på andra finansiella tillgångar och skulder bestäms enligt allmänt accepterade värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden och användning av information hämtad från aktuella marknads-transaktioner, nivå 2 i hierarkin eller med metoder som bygger på egna antaganden, nivå 3 i hierarkin.

Innehavet av aktierna i Baseload Capital redovisas som ett Investment Entity och värderas sedan den 1 januari 2019 till verkligt värde över resultaträkningen. Baseload Capital har utarbetat en modell för bedömning av verkligt värde som görs kvartalsvis enligt följande:

- Beräkning görs av det årliga kassaflödet
- Nuvärdet utgör verkligt värde på innehavet

För samtliga finansiella tillgångar och skulder som inte löpande värderas till verkligt värde bedöms det redovisade värdet vara en god approximation av dess verkliga värde, om inte annat särskilt anges.

UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE

Med upplupet anskaffningsvärde avses det belopp till vilket tillgången eller skulden initialt redovisades med avdrag för amorteringar, tillägg eller avdrag för ackumulerad periodisering enligt effektivräntemetoden av den initiala skillnaden mellan erhållet/betalat belopp och belopp att betala/erhålla på förfallodagen samt med avdrag för nedskrivningar.

Effektivräntan är den ränta som vid en diskontering av samtliga framtida förväntade kassaflöden över den förväntade löptiden resulterar i det initialt redovisade värdet för den finansiella tillgången eller den finansiella skulden.

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel inkluderar kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdefluktuationer. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

IFRS 16 LEASING

Sedan den 1 januari 2019 gäller IFRS 16 Leasing. Climeon tillämpar undantaget från IFRS 16 i juridisk person och klassificerar sina leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

IFRS 8 RÖRELSESEGMENT

Bolaget säljer och marknadsför ett färre antal produkter som i huvudsak säljs tillsammans i paketlösningar och till samma kunder. Den operativa organisationen och ledningen är indelad efter funktioner och bolagets interna uppföljning sker för närvarande endast på aggregerad nivå. Uppföljning av geografiska områden sker endast på försäljning i respektive land eller region. Mot bakgrund av ovanstående redovisar bolaget inte några rörelsesegment i de finansiella rapporterna.

NOT 2 NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

TSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Intäktslag				
Hårdvara	35 038	37 804	116 598	58 833
Konsult- och supporttjänster	39	15	159	73
Summa	35 077	37 819	116 758	58 906
Geografisk marknad				
Sverige	46	2	627	52
Europa	19 420	19 920	38 971	35 020
Nordamerika	-	6 114	-	12 051
Asien	15 611	11 783	77 160	11 783
Summa	35 077	37 819	116 758	58 906

NOT 3 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten 55,8 MSEK (37,4) samt patent 5,9 MSEK (4,7). Under fjärde kvartalet 2019 har nedskrivningar av patent gjorts med 0,1 (0,0) och av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten 0,5 (2,5). Beslut om nedskrivning av patent sker på basis av att de relaterar till produkter eller affärsområden som inte längre används i produkten eller är i fokus för bolagets verksamhet. Under fjärde kvartalet 2019 har avskrivningar gjorts med 1,9 MSEK (4,3). Ackumulerat under 2019 uppgick avskrivningarna till 7,4 MSEK (10,3).

NOT 4 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar utgörs av förbättringsutgifter på annans fastighet 10,4 MSEK (10,5), inventarier 1,3 MSEK (0,9), teknisk utrustning 5,0 MSEK (3,5), samt av system som är placerade hos kund och där kunden betalar för producerad el (s.k. "As-a-Service") 0,8 MSEK (2,6). Under fjärde kvartalet gjordes inga nedskrivningar (0,0). Avskrivningar under perioden har gjorts med 1,1 MSEK (0,9). Ackumulerat under 2019 uppgick avskrivningarna till 4,2 MSEK (3,1).

NOT 5 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Finansiella anläggningstillgångar utgörs av investering i finansieringsbolaget Baseload Capital Sweden AB med 45,8 MSEK (37,7), motsvarande 15,7 (19,8) procent ägarandel i bolaget. Under kvartalet har en omvärdering gjorts med -2,3 MSEK (17,8), totalt under året har en omvärdering gjorts med 8,1 MSEK (17,8). Beloppen är redovisade till verkligt värde. Utöver det utgör andelar i helägt dotterbolag 0,4 MSEK (0,0) samt personallån 6,4 MSEK (0,0).

NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser uppgår till 0,8 MSEK (2,1) och avser spärrade bankmedel avseende förskottsgaranti mot kunder och leverantörsgaranti.

NYCKELTAL

	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Orderingång, MSEK	19,7	40,0	44,2	478,5
Orderstock, MSEK	729,7	818,6	729,7	818,6
Soliditet (%)	83,0	61,6	83,0	61,6
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,2	0,6	0,2	0,6
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	-0,3	-0,4	-0,3	-0,4
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,78	-0,74	-2,30	-2,30
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,78	-0,74	-2,30	-2,30
Eget kapital per aktie, SEK	6,50	3,54	6,50	3,54
Likvida medel, MSEK	107,7	90,0	107,7	90,0
Aktiekurs vid periodens slut, CLIME B, SEK	68,40	51,00	68,40	51,00

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	Summan av signerade kundordrar som erhållits under perioden.
Orderstock	Värdet vid periodens slut av samtliga inkomna och signerade kundorder som ej fakturerats kund vid periodens slut.
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

RESULTATRÄKNING

MSEK	2019					2018				
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Helår	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Helår
Nettoomsättning	35,1	35,3	23,9	22,5	116,8	37,8	8,9	12,2	0,0	58,9
Aktiverat arbete för egen räkning	10,3	4,7	7,3	4,1	26,4	4,0	3,7	5,1	4,1	16,8
Övriga rörelseintäkter	3,3	0,4	0,2	-0,0	3,9	0,9	1,6	0,1	0,8	3,4
Rörelsens kostnader										
Råvaror och förnödenheter	-38,5	-28,5	-26,9	-15,8	-109,6	-40,7	-11,1	-14,4	-1,4	-67,7
Övriga externa kostnader	-15,1	-12,2	-13,8	-8,1	-49,2	-10,7	-7,7	-7,1	-6,8	-32,3
Personalkostnader	-27,4	-24,1	-21,8	-16,9	-90,2	-18,6	-14,6	-18,9	-14,1	-66,2
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella	-3,7	-6,5	-2,7	-2,7	-15,6	-5,2	-2,8	-2,7	-2,7	-13,4
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-	-1,4	-	-0,0	-1,4
Rörelseresultat	-36,0	-30,8	-33,9	-16,9	-117,6	-32,7	-23,3	-25,8	-20,1	-101,9
Finansnetto	-2,2	0,3	-1,0	9,6	6,6	17,2	-0,2	-0,2	-0,4	16,4
Resultat efter finansiella poster	-38,2	-30,5	-34,9	-7,3	-111,0	-15,6	-23,5	-25,9	-20,5	-85,5
Skatt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-38,2	-30,5	-34,9	-7,3	-111,0	-15,6	-23,5	-25,9	-20,5	-85,5
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,78	-0,62	-0,72	-0,16	-2,30	-0,74	-0,52	-0,58	-0,46	-2,30
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,78	-0,62	-0,72	-0,16	-2,30	-0,74	-0,52	-0,58	-0,46	-2,30

BALANSRÄKNING

MSEK	2019					2018				
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Helår	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Helår
Immateriella anläggningstillgångar	61,7	53,5	50,3	44,6	61,7	42,1	42,1	40,4	36,5	42,1
Materiella anläggningstillgångar	17,5	15,5	19,2	20,2	17,5	17,5	11,9	10,4	10,6	17,5
Finansiella anläggningstillgångar	52,6	55,0	55,0	48,1	52,6	37,7	19,9	19,9	19,9	37,7
Summa anläggningstillgångar	131,8	123,9	124,4	112,8	131,8	97,3	73,9	70,7	67,0	97,3
Varulager	53,5	47,6	63,2	53,9	53,5	29,8	40,6	19,7	8,1	29,8
Fordringar	57,9	48,6	50,5	31,8	57,9	41,9	9,8	18,2	11,4	41,9
Kortfristiga placeringar	35,0	35,0	35,0	-	35,0	-	-	-	-	-
Likvida medel	107,7	166,3	178,9	71,9	107,7	90,0	143,6	161,2	169,8	90,0
Summa omsättningstillgångar	254,1	297,4	327,6	157,5	254,1	161,6	194,0	199,1	189,3	161,6
Summa tillgångar	385,9	421,4	452,0	270,4	385,9	258,9	267,9	269,8	256,3	258,9
Eget kapital	320,3	351,6	381,3	164,1	320,3	159,6	159,8	183,3	208,5	159,6
Långfristiga skulder och avsättningar	24,7	11,5	9,6	19,2	24,7	19,8	31,6	30,7	29,6	19,8
Kortfristiga skulder	40,8	58,2	61,2	87,1	40,8	79,5	76,5	55,7	18,2	79,5
Summa eget kapital och skulder	385,9	421,4	452,0	270,4	385,9	258,9	267,9	269,8	256,3	258,9

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2019					2018				
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Helår	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-29,2	-22,1	-30,1	-15,0	-96,4	-24,3	-19,8	-22,2	-17,8	-84,0
Förändring av rörelsekapital	-18,7	14,7	-51,8	-6,9	-62,8	-34,6	8,9	19,1	1,4	-5,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-47,9	-7,4	-81,9	-22,0	-159,2	-58,8	-10,9	-3,0	-16,4	-89,2
Investeringsverksamheten	-13,9	-5,9	-49,3	-7,8	-77,0	-10,2	-6,6	-6,3	-24,9	-48,1
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-61,9	-13,4	-131,2	-29,8	-236,2	-69,0	-17,6	-9,3	-41,3	-137,3
Finansieringsverksamheten	3,2	0,8	238,3	11,7	253,9	15,4	-	0,8	7,1	23,2
Periodens kassaflöde	-58,7	-12,6	107,0	-18,1	17,7	-53,7	-17,6	-8,6	-34,2	-114,0
Likvida medel vid periodens början	166,3	178,9	71,9	90,0	90,0	143,6	161,2	169,8	204,0	204,0
Likvida medel vid periodens slut	107,7	166,3	178,9	71,9	107,7	90,0	143,6	161,2	169,8	90,0

DETTA ÄR CLIMEON

Climeon är ett svenskt produktbolag inom energiteknik. Bolagets unika teknik för värmekraft – Heat Power – tillgängliggör en stor outnyttjad energikälla och ger hållbar el från varmvatten, dygnet runt, året runt. Heat Power är en billig och förnybar energikälla med potential att ersätta mycket av den energi som idag kommer från kol, kärnkraft, olja och gas. Climeon siktar på att bli en global ledare och världens främsta klimaträddare. B-aktien är listad på Nasdaq First North Premier Growth Market. FNCA Sweden AB är Certified Adviser, +46(0)8-528 00 399 info@fnca.se.

VISION

Climeons vision är att bli världens största klimaträddare genom att leverera fossilfri värmekraft.

AFFÄRSIDÉ

Climeon bidrar till framtiden för förnybar energi med innovativa värmekraftlösningar som är lönsamma för kunderna – Business for a better world.

LÅNGSIKTIGA MÅL

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 Heat Power-systemets marknadsledande verkningsgrad
- Optimera C3-tekniken och omgärdande system för att ge användare av Heat Power-systemet en lösning med lägre elkostnad (LCOE)

FINANSIELLA MÅL

Långsiktig bruttomarginal på 50 procent och EBITDA-marginal på 35 procent.

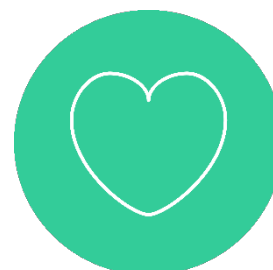
KÄRNVÄRDEN



BE AMAZING



ALWAYS DELIVER



DO GOOD

CLIMEON