

The background of the entire page is a photograph of a large, modern glass greenhouse at night. The greenhouse is illuminated from within, creating a warm, yellow glow that contrasts with the deep blue of the night sky. The sky is filled with numerous stars, and the Milky Way is visible as a faint, glowing band of light. The greenhouse has a series of gabled roofs and is made of a grid of metal frames and glass panels. The overall mood is serene and futuristic.

**DELÅRSRAPPORT
FÖR PERIODEN
1 JANUARI–31 MARS 2018**

CLIMEON
Business for a better world

FÖRSTA KVARTALET 2018

Finansiell utveckling, januari - mars

- Orderingången uppgick till 51,5 MSEK (10,4) i det första kvartalet
- Orderstocken uppgick till 404,3 MSEK (44,6)
- Nettoomsättningen uppgick planenligt till 0,0 MSEK (0,6), då nästkommande leveranser förväntas påbörjas i andra kvartalet 2018
- Rörelseresultatet uppgick till -20,1 MSEK (-10,2)
- Resultat per aktie uppgick till -0,46 SEK (-0,29)
- Likvida medel uppgick till 169,8 MSEK (204,0) vid kvartalets slut
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -16,4 MSEK (-15,1) med en positiv rörelsekapitalförändring på 1,4 MSEK (-5,7) vilket delvis förklaras av förskott från kunder

Väsentliga händelser, januari - mars

- Under januari 2018 beslutade Climeonägarna Gullspång Invest AB, LMK Forward AB och Blue AB, att grunda finansieringsbolaget Baseload Capital Sweden AB (Baseload Capital) för att accelerera globala, geotermiska värmekraftprojekt. Climeon deltar genom en minoritetspost uppgående till 19,9 procent
- Ett affärsavtal, värt drygt 5 MEUR, signerades i februari 2018 med tyska elleverantören Geoenergie Kirchweidach som ett resultat av det intentionsavtal som tecknades under fjärde kvartalet 2017
- Under kvartalet löstes utestående teckningsoptioner, riktade till nyckelpersoner och rådgivare i bolaget, vilket medförde att totalt 1 455 800 B-aktier emitterades

- Det villkorade avtal som i augusti 2017 tecknades med isländska Varmaorka (dotterbolag till CP Energy) omvandlades till en fast order och börjar levereras under andra kvartalet 2018. Climeons tidigare finansieringsåtagande har samtidigt övertagits av Baseload Capital

Väsentliga händelser efter perioden

- Under april signerades en nytt affärsavtal med Borealis Geo-Power, Kanada, till ett värde av cirka 1 MEUR. Climeon har därmed vunnit världens första order på ett geotermiskt kraftverk i Kanada
- I början av april utsågs Climeon till "New Energy Pioneer" av Bloomberg New Energy Finance, som efter att sökt globalt efter energi-, transport- och techföretag med potential att förändra världen valt ut tio företag att lyfta fram
- Karl Brodin tillträdde som Head of Research & Development under april 2018. Han kommer närmast från Atlas Copco där han haft ledande roller inom affärs- och produktutveckling
- Den 19 april 2018 genomfördes Climeons bolagsstämma. I samband med stämman bjöd Climeon in aktieägare, analytiker, media och andra intresserade till en presentation av företaget
- Ett representationskontor öppnades i Japan för att utvärdera Climeons möjligheter på den lokala marknaden



Kommentar från VD

GENOMBROTT FÖR GEOTERMI



VD Thomas Öström tar emot utmärkelsen "New Energy Pioneer" av Bloomberg den 9 april 2018.

Vi har nu ett tydligt genombrott för vår geotermi-affär efter att ha följt upp vår första affär i augusti 2017 på Island med affärer i USA, Tyskland och Kanada. Vid noteringen i oktober trodde vi att detta skulle ta längre tid, men vi har överraskats positivt av takten och bredden i de affärer vi fått sedan dess.

Den order på över 5 miljoner euro vi fick under första kvartalet kom från Tyskland och elleverantören Geoenergie Kirchweidach (GEK). Det lokala samhället får nu el till både bostäder och 20 hektar växt-hus med bland annat tomater, vilket ger både intäkter och många arbetstillfällen. Tyskland leder utvecklingen av hållbar energi i Europa och en framgångsrik geotermianläggning här underlättar för oss att ta fler affärer, både i och utanför Tyskland. Vi uppfyllde också nyckelvillkoren i affären med isländska Varmaorka och kommer därmed under innevarande kvartal att börja leverera de första sju modulerna av totalt 100.

Förutom geotermi ser vi fortsatt stark potential inom restvärme från industrier och maritim. Under kvartalet mottogs betalning för leveransen av de sex första modulerna till Fincantieri/Virgin och vi är väl positionerade inom Maritim-segmentet. Även om säljcyklerna är långa ser vi också att konkurrenterna har svårt att komma ikapp oss.

I slutet av kvartalet hade orderstocken ökat till 404 MSEK, där Geotermi svarade för 88 procent. Orderstocken börjar levereras från och med andra kvartalet med ökande produktion i takt med försäljningen. Under första kvartalet har vi förberett arbetet med serieproduktion, ökade inköpsvolym, test- och kvalitetssystem som behöver vara redo när det uppskalningen nu påbörjas på allvar med islandsleveransen först ut. Under första kvartalet hade vi positivt bidrag till vårt rörelsekapital, bland annat tack vare förskottsbetalningar från kunder.

Attraktiva affärer

Vi ser bevis efter bevis på att det är attraktivt för kunder och finansierare att investera i geotermisk värmekraft. Anläggningarna producerar el dygnet runt, året runt och elproducenterna kan sluta långsiktiga elavtal (PPA) som ger ett fast pris (t.ex. under 15 år) för den el som levereras in på nätet. En produkt som gör el av varmvatten gör därmed pengar av varmvatten med stor förutsägbarhet under lång tid framåt. Det går härigenom att räkna på kassaflöden och investeringar, vilket i sin tur dessutom underlättar för kunderna att få finansiering.

Det är en klar fördel att Baseload Capital kommit på plats eftersom kunderna ofta behöver finansiera sina investeringar externt. Bankerna saknar av naturliga skäl erfarenhet av att finansiera vår typ av värmekraft, vilket saktar ned processerna hos dem. Baseload Capital däremot är helt inriktat på hållbar baskraft och kan redan på förhand erbjuda våra kunder lån till bra villkor. De bistår både isländska Varmaorka och amerikanska Wendel med finansiering, och befriade därmed Climeon under kvartalet från sina finansieringsåtaganden för dessa kunder.

Produktion i fokus

Lika mycket fokus som vi lägger på att skapa affärer, lägger vi också på produktion och hela logistikkedjan. Under tidigare år har vi förberett oss för en framtid med leverans av betydligt större volymer och det har lönat sig. Nu har detta blivit en konkret plan med en stark organisation som exekverar tillsammans med partners och underleverantörer. Förutom att vår kontraktstillverkare Mastec ökar sin kapacitet så omfattar arbetet bland annat att vi utökar testdelen av produktionen med en ny enhet i Kista. En annan viktig uppgift är att säkra volymer hos vissa nyckelleverantörer med minimalt bindande av kapital. Utvecklingsenheten arbetar strukturerat för att vi ska kunna serieproducera enheterna mer effektivt.

Resan mot att bli världens största klimaträddare, Climate Solver, innebär många steg och intensivt arbete under lång tid. Vi har kommit långt från den start-up vi var och nu tagit flera steg på väg mot full serieproduktion. Drömmen har blivit en vision, en vision med en tydlig plan.

Thomas Öström
VD

MARKNAD, ORDERINGÅNG, FÖRSÄLJNING OCH LEVERANSER

Marknadens utveckling

I ett globalt perspektiv finns det ett fortsatt växande intresse för förnyelsebar elektricitet och i länder som Japan betalar elbolagen betydligt mer per kilowattimme för baskraft dygnet runt än sol- och vindkraft som varierar kraftigt. Climeon har som strategi att söka affärer med kortast väg till lönsam affär för kunden och Climeon. Inom geotermisk värmekraft innebär det i praktiken att bolaget för närvarande inriktar sig på marknader där man redan arbetar med geotermisk värme eller olja och gas. Här kan man utnyttja befintliga borrhål och annan infrastruktur, vilket gör investeringen mer attraktiv och allmänt sänker trösklarna. Climeon fokuserar således en stor del av säljinsatserna till Nordamerika, Japan och vissa marknader i Europa.

Affärsdynamiken skiljer sig åt mellan de olika segmenten där bolaget verkar.

En viktig faktor är certifiering som skiljer sig åt mellan de olika marknadssegmenten och också mellan olika geografiska marknader. Climeon har idag flera certifieringar på plats, både på Maritim- och Geotermisidan och arbetar med certifieringar för geotermi i USA och Japan samt hos fler certifieringsorgan. Bolaget erhöll nyligen ett godkännande för den biomassa-affär som signerades 2017 i Japan, och arbetar vidare för att få ett generellt gångbart godkännande för Japan på plats under 2019. Processerna är både tids- och resurskrävande samtidigt som de skapar inträdesbarriärer för konkurrenter och ger oss tydliga kvalitetsstämplar.

Vidare utsågs i april 2018 Climeon till vinnare av Bloomberg New Energy Finances utmärkelse New Energy Pioneer. Vinnarna utses av en expertpanel som utvärderar kandidaterna efter tre kriterier: innova-

tionshöjd, i vilken grad de omsatt idéer till verklighet i form av exempelvis starka kommersiella partnerskap, distributionskanaler och faktisk försäljning, samt slutligen möjligheten att skala upp affären för att få global påverkan.

Orderingång, försäljning och leveranser

I februari erhöles en order värd över 5 MEUR motsvarande 51,5 MSEK från den tyska elleverantören Geoenergie Kirchweidach (GEK) i Bayern.

Den isländska energioperatören Varmaorka gav klartecken att börja leverera de första sju modulerna av totalt 100. Leveransen börjar under andra kvartalet 2018.

Ägargruppen har finansierat Baseload Capital med 100 MSEK, där Climeon svarade för 19,9 MSEK. Baseload Capital planerar att öka sin finansieringskapacitet genom att ge ut olika typer av finansiella instrument, varför Climeon inte planerar att sätta in mer pengar i bolaget.

”Vår regering är stolt över att stödja Borealis och Climeon i deras utforskning av hur detta kan leda till ett bättre utnyttjande av geotermisk värmekraft.”

Jim Carr, Kanadas minister för naturresurser.



FINANSIELL UTVECKLING

JANUARI - MARS

Orderingång, nettoomsättning och resultat

Orderingången under första kvartalet uppgick till 51,5 MSEK (10,4) vilket medförde att orderstocken ökade till 404,3 MSEK (44,6).

I februari erhöles en order värd över 5 MEUR från den tyska el-leverantören Geoenergie Kirchweidach (GEK) i Bayern.

Inga leveranser skedde under första kvartalet, varför nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,6).

Den isländska energioperatören Varmaorka gav klartecken att börja leverera de första sju modulerna av totalt 100. Dessa leveranser planeras starta under andra kvartalet. Rederiet Maersk valde ut det fartyg på vilka de första Climeon-modulerna ska installeras. Tidpunkt för installation har inte bestämts.

Rörelseresultatet uppgick till -20,1 MSEK (-10,2). Finansnettot blev -0,4 MSEK (0,0). Resultat före skatt blev -20,5 MSEK (-10,2).

Resultatminskningen jämfört med föregående år var framför allt hänförlig till planerligt ökade kostnader, främst relaterade till uppbyggnad av sälj-, leverans- och serviceorganisationen, vilket återspeglar sig i ökade personalkostnader samt övriga externa kostnader. Bolaget har också gjort fortsatta strategiska investeringar för serieproduktion. Under kvartalet aktiverades utgifter för utvecklingsarbeten motsvarande 4,1 MSEK, huvudsakligen relaterat till fortsatt utveckling av Climeon Heat Power.

Under perioden uppgick avskrivningar till 2,7 MSEK (0,9). I beloppet ingår nedskrivning av patent med 0,6 MSEK (0,0).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -16,4 MSEK

(-15,1). Förskott från kunder hade positiv effekt på rörelsekapitalet och bidrog med 1,4 MSEK (-5,7). Detta kunde dock inte helt kompensera kostnadsökningen under kvartalet till följd av uppbyggnaden av organisationen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var -24,9 MSEK (-4,1), huvudsakligen till följd av investeringar i Baseloid Capital på -19,9 MSEK (0,0) samt fortsatta aktiveringar av utgifter för utvecklingsarbeten och patent -4,4 MSEK (-3,1). Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde om 7,1 MSEK (0,5) till följd av nyemissioner i samband med inlösen av teckningsoptioner. Periodens kassaflöde summerade därmed till -34,2 MSEK (-18,7).

Finansiell ställning

Likvida medel minskade till 169,8 MSEK, från 204,0 MSEK vid årsskiftet. Soliditeten sjönk samtidigt något till 81,3 procent (82,3) och nettoskultsättningsgraden uppgick till -0,7 ggr (-0,8). Eget kapital uppgick till 208,5 MSEK (221,8) eller 4,6 SEK (5,1) per aktie.

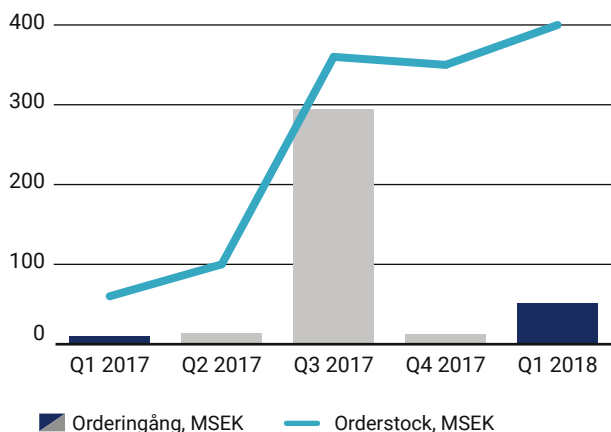
Investeringar

Bolagets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 5,0 MSEK (26,7). Investeringarna består främst av immateriella tillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader 4,1 MSEK (18,3), huvudsakligen relaterade till fortsatt utveckling av Climeon Heat Power, samt patent.

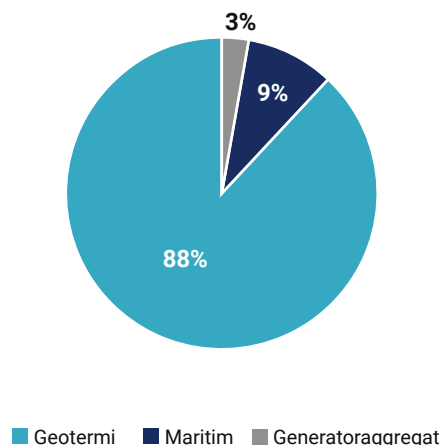
Uppskjuten skattefordran

Bolaget har outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 121,8 MSEK (117,4), varav skatteeffekt ej har redovisats som uppskjuten skattefordran i balansräkningen.

Orderingång och orderstock, MSEK



Orderstock per segment



ÖVRIG INFORMATION

Personal och organisation

Medelantalet anställda under perioden januari till mars uppgick till 51 (30), varav 29 procent var kvinnor och 71 procent var män. Vid utgången av mars månad var antalet anställda 53 (30). Bolaget utökade ledningsgruppen med Karl Brodin, Head of Research & Development.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående, i form av inköp, uppgick till 0,3 MSEK (0,2) under perioden. Av dessa utgör 0,1 (0,1) MSEK konsultarvode till Helen Öström Verksamhetsutveckling AB avseende administrativa tjänster. Helen är gift med bolagets VD Thomas Öström. Utöver det ordinarie styrelsearbetet utförs konsulttjänster av B Garden AB (ägs av styrelseledamoten Olle Bergström) som uppgår till 0,1 MSEK (0,0) och Weseba AB (ägs av styrelseordförande Per Olofsson) som uppgår till 0,1 MSEK (0,1).

Utöver detta har bolaget fakturerat tjänster till Baseload Capital till ett värde om 0,6 MSEK (0,0).

Samtliga transaktioner med närstående bolag har skett på marknadsmässiga villkor.

Det finns utestående teckningsoptionsprogram utställda till styrelseledamöter och ledningsgrupp. Under kvartalet har inlösen skett av utestående teckningsoptioner från Per Olofsson och Weseba AB varmed 160 000 B-aktier emitterats.

För ytterligare information gällande teckningsoptionerna hänvisas till Bolagets hemsida, <https://climeon.com/wp-content/uploads/2018/03/Teckningsoptioner-3.png>.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets väsentliga finansiella risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar marknadsrisker 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 2017.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Under april undertecknades ett nytt affärsavtal med Borealis Geo-Power, Kanada, till ett värde av cirka 1 MEUR. Detta är världens första order på ett geotermiskt kraftverk i Kanada.

I början av april utsågs Climeon till "New Energy Pioneer" av Bloomberg New Energy Finance, som efter att sökt globalt efter energi-, transport- och techföretag med potential att förändra världen valt ut tio företag att lyfta fram.

Karl Brodin tillträdde som Head of Research & Development under april 2018. Han kommer närmast från Atlas Copco där han haft ledande roller inom affärs- och produktutveckling.

Den 19 april genomfördes årsstämma. I samband med stämman bjöd Climeon in aktieägare, analytiker, media och andra intresserade till en presentation av företaget.

Ett representationskontor öppnades i Japan för att undersöka och utvärdera Climeons möjligheter på den lokala marknaden.

Aktien

Climeons B-aktie är sedan den 13 oktober 2017 noterad på Nasdaq First North Premier.

Inlösen av teckningsoptioner medförde att totalt 1 455 800 B-aktier emitterades under kvartalet. Totalt antal aktier vid periodens slut uppgick till 44 875 179 aktier, varav 14 250 000 A-aktier och 30 625 179 B-aktier.

Kalendarium

Delårsrapport andra kvartalet 2018	29 augusti 2018
Delårsrapport tredje kvartalet 2018	22 november 2018

För ytterligare information

För ytterligare information kontakta VD Thomas Öström, telefon +46 708 94 96 05, thomas.ostrom@climeon.com eller vD Christoffer Andersson, telefon +46 762 00 72 99, christoffer.andersson@climeon.com.

Efter publicering hålls rapporten tillgänglig på bolagets hemsida, climeon.com.

Granskning

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



FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	Jan–mar 2018	Jan–mar 2017	Jan–dec 2017
Nettoomsättning	2	13	574	11 856
Aktiverat arbete för egen räkning		4 076	2 416	18 329
Övriga rörelseintäkter		841	99	1 499
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter		-1 425	-132	-26 140
Övriga externa kostnader		-6 794	-4 321	-18 515
Personalkostnader		-14 118	-7 964	-39 760
Avskrivningar och nedskrivningar		-2 669	-877	-3 933
Övriga rörelsekostnader		-2	-1	-3
Rörelseresultat		-20 078	-10 206	-56 667
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-	0	101
Räntekostnader och liknande resultatposter		-375	-37	-885
Resultat före skatt		-20 453	-10 243	-57 451
Skatt på periodens resultat		-	-	-
Periodens resultat¹⁾		-20 453	-10 243	-57 451
Resultat per aktie				
Resultat per aktie, före utspädning, SEK		-0,46	-0,29	-1,54
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK		-0,46	-0,29	-1,54

1) Periodens totalresultat överensstämmer med Periodens resultat.

BALANSRÄKNING

TSEK	Not	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	3	36 537	19 284	34 228
Materiella anläggningstillgångar	4	10 590	5 977	10 560
Finansiella anläggningstillgångar	5	19 902	-	-
Summa anläggningstillgångar		67 029	25 261	44 788
Varulager inklusive produkter i arbete		8 068	8 497	5 570
Kundfordringar		1 614	1 456	9 978
Övriga fordringar		9 801	2 449	5 273
Likvida medel		169 803	32 601	203 977
Summa omsättningstillgångar		189 286	45 003	224 798
SUMMA TILLGÅNGAR		256 315	70 264	269 586
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital		673	356	651
Fond för utvecklingsutgifter		29 792	12 684	26 874
Överkursfond		343 587	111 878	336 491
Årets- och balanserat resultat		-165 546	-81 327	-142 175
Summa eget kapital		208 506	43 591	221 841
Långfristiga skulder	6	28 081	16 081	28 081
Övriga avsättningar		1 524	-	1 524
Summa långfristiga skulder		29 605	16 081	29 605
Förskott från kunder		2 912	886	1 984
Leverantörsskulder		4 712	2 871	9 557
Övriga kortfristiga skulder		10 580	6 835	6 599
Summa kortfristiga skulder		18 204	10 592	18 140
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		256 315	70 264	269 586

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Aktiekapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	356	10 200	111 878	-33 502	-35 590	53 342
Disposition av föregående års resultat				-35 590	35 590	-
Periodens resultat					-10 243	-10 243
Aktivering av utvecklingsutgifter		2 781		-2 781		-
Upplösning till följd av årets avskrivningar på utvecklingsutgifter		-297		297		-
Inbetalda premier för teckningsoptioner				492		492
Utgående eget kapital 2017-03-31	356	12 684	111 878	-71 084	-10 243	43 591
Periodens resultat					-47 208	-47 208
Aktivering av utvecklingsutgifter		15 548		-15 548		-
Upplösning till följd av årets avskrivningar på utvecklingsutgifter		-1 180		1 180		-
Nyemission	116		239 303			239 419
Emissionskostnader			-15 419			-15 419
Fondemission	178	-178				-
Inbetalda premier för teckningsoptioner				728		728
Inlösen av teckningsoptioner	1		729			730
Utgående eget kapital 2017-12-31	651	26 874	336 491	-84 724	-57 451	221 841
Ingående eget kapital 2018-01-01	651	26 874	336 491	-84 724	-57 451	221 841
Disposition av föregående års resultat enligt årets stämma				-57 451	57 451	-
Periodens resultat ²⁾					-20 453	-20 453
Aktivering av utvecklingsutgifter		4 076		-4 076		-
Upplösning till följd av årets avskrivningar på utvecklingsutgifter		-1 158		1 158		-
Inlösen av teckningsoptioner	22		7 096			7 118
Utgående eget kapital 2018-03-31	673	29 792	343 587	-145 093	-20 453	208 506

2) Periodens totalresultat överensstämmer med Periodens resultat.

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Jan–mar 2018	Jan–mar 2017	Helår 2017
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat	-20 078	-10 206	-56 667
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 669	839	5 457
Erhållen ränta	0	0	101
Erlagd ränta	-375	1	-885
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-17 784	-9 366	-51 994
Förändring i rörelsekapital			
Ökning (-) / minskning (+) av varulager	-2 498	-3 946	-1 019
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	3 836	-562	-11 908
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	64	-1 232	6 316
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	1 402	-5 740	-6 611
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 382	-15 106	-58 605
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 425	-3 107	-20 250
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-583	-998	-6 438
Förvärv av och tillskott till intresseföretag	-19 902	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24 910	-4 105	-26 688
Kassaflöde efter investeringar	-41 292	-19 211	-85 293
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagande av långfristiga lån	-	-	12 000
Inbetalda emissionslikvider	7 118	-	224 730
Inbetalda premier för teckningsoptioner	-	492	1 220
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 118	492	237 950
Periodens kassaflöde	-34 174	-18 719	152 657
Likvida medel vid periodens början	203 977	51 320	51 320
Likvida medel vid periodens slut	169 803	32 601	203 977

CLIMEONS AKTIE

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 MARS 2018

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER		ANDEL TKAPITAL, %	ANTAL RÖSTER	ANDEL RÖSTER, %
	SERIE A	SERIE B			
Thomas Öström	9 500 000	155 900	21,52	95 155 900	54,96
Joachim Karthäuser	4 750 000	218 300	11,07	47 718 300	27,56
Stefan Brendgen		1 300 000	2,90	1 300 000	0,75
Olle Bergström		1 050 000	2,34	1 050 000	0,61
Avanza Pension		1 005 185	2,24	1 005 185	0,58
BFV Förvaltning AB		982 200	2,19	982 200	0,57
Nordnet Pensionsförsäkringar AB		733 069	1,63	733 069	0,42
Handelsbanken Hållbar Energi		673 361	1,50	673 361	0,39
Frontcore Logic AB		649 677	1,45	649 677	0,38
Mathias Carnemark		644 977	1,44	644 977	0,37
Andreas Billström		631 020	1,41	631 020	0,36
Per Olofsson		580 000	1,29	580 000	0,34
LMK Stiftelsen		547 741	1,22	547 741	0,32
Klas Händel		543 700	1,21	543 700	0,31
SEB Life International		470 000	1,05	470 000	0,27
Övriga aktieägare		20 440 049	45,54	20 440 049	11,81
Summa	14 250 000	30 625 179	100,00	173 125 179	100,00

AKTIEDATA³⁾

	Jan–mar 2018	Jan–mar 2017	Jan–dec 2017
Totalt antal aktier vid periodens slut	44 875 179	35 612 300	43 419 379
Genomsnittligt antal utestående aktier	44 701 846	35 612 300	37 416 863
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,46	-0,29	-1,54
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,46	-0,29	-1,54
Eget kapital per aktie, SEK	4,65	1,22	5,11

3) En split 1:100 genomfördes under andra kvartalet 2017, jämförelsetal har omräknats

Aktiedata

Serie A 14 250 000 st. Aktiens kvotvärde är 1,5 öre 10 röster/aktie.
Serie B 30 625 179 st. Aktiens kvotvärde är 1,5 öre 1 röst/aktie.

Teckningsoptionsprogram

Per 31 mars 2018 har bolaget utestående teckningsoptioner vilka ger rätt att teckna 1 698 028 B-aktier. Inlösen av teckningsoptioner under perioden resulterade i att 1 455 800 nya B-aktier emitterades.

Vid bolagsstämma i Climeon den 19 april 2018 godkändes styrelsens beslut att ge ut ytterligare upp till 400 000 st teckningsoptioner till nuvarande och framtida ledande befattningshavare, nyckelpersoner och anställda. Nuvarande och framtida ledande befattningshavare ska erbjudas teckna högst 20 000 teckningsoptioner per person och sammanlagt högst 60 000 teckningsoptioner. Nuvarande och framtida övriga anställda samt nyckelpersoner ska erbjuds att teckna högst 10 000 teckningsoptioner per person och sammanlagt högst 340 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption kan utnytt-

jas för teckning av en ny B-aktie till en teckningskurs som fastställts till 99,20 SEK under perioden 1 till 15 september 2021. Teckningsoptionerna kan tecknas under tiden fram till den 28 december 2018 och för varje teckningsoption erläggs en premie som motsvarar optionens marknadsvärde beräknad enligt Black & Scholes värderingsmodell vid tidpunkt för teckning.

För ytterligare information gällande teckningsoptionerna hänvisas till bolagets hemsida, <https://climeon.com/wp-content/uploads/2018/03/Teckningsoptioner-3.png>.

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapport som i den senaste årsredovisningen, men från och med 1 januari 2018 tillämpar bolaget IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

Nya IFRS standarder

IFRS 9 behandlar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Climeon tillämpar undantaget från att tillämpa IFRS 9 i juridisk person och värderar sina finansiella instrument med utgångspunkt i anskaffningsvärdet. Bolaget har inga finansiella tillgångar som redovisas som anläggningstillgångar, förutom andelar i intresseföretag, och därför blir inte nedskrivningsreglerna i RFR 2 (IFRS 9) tillämpliga. Bolaget tillämpar inte säkringsredovisning. Ändringarna i RFR 2 (IFRS 9) har inte haft någon väsentlig påverkan på den finansiella rapporten.

IFRS 15 innebär en ny modell för intäktsredovisning (fem-stegs modell) som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden. Climeon tillhandahåller maskin- och programvara (Heat Power-systemet och systemets programvara Climeon Live™). Dessutom erbjuder Climeon konsult- och supporttjänster för Heat Power-systemet. Intäkter redovisas till ett belopp som motsvarar den ersättning som bolaget förväntas ha rätt till i utbyte mot dessa produkter och tjänster. Intäkter avseende Heat Power-moduler redovisas när kontrollen av enheterna överförs till kunden, vilket normalt är vid leverans. Driftintäkter redovisas i samband med att enheterna har tagits i drift. Licensintäkter redovisas när kunden kan kontrollera användningen av licensen vilket normalt är i samband med leverans. Intäkter från konsult- och supporttjänster redovisas i samband med att dessa tjänster utförs, för supporttjänster innebär det att intäkterna redovisas linjärt över avtalsperioden. Ändringarna i RFR 2 (IFRS 15) har inte haft någon väsentlig påverkan på den finansiella rapporten.

Not 2 Nettoomsättningens fördelning

TSEK	Jan–mar 2018	Jan–mar 2017	Jan–dec 2017
Intäktslag			
Hårdvara	-	560	11 598
Konsult- och supporttjänster	13	14	258
Summa	13	574	11 856
Geografisk marknad			
Sverige	5	14	55
Europa	8	560	11 623
Nordamerika	-	-	-
Asien	-	-	178
Summa	13	574	11 856

Not 3 Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten 31,7 MSEK (29,6) samt patent 4,8 MSEK (4,6). Under första kvartalet 2018 har nedskrivning av patent gjorts med 596 TSEK. Beslut om nedskrivning av patent har skett på basis av att de relaterar till produkter eller affärsområden som inte längre används i produkten eller är i fokus för bolagets verksamhet.

För detaljerad beskrivning av bolagets avskrivningstider för immateriella anläggningstillgångar hänvisas till årsredovisningen 2017.

Not 4 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar utgörs av förbättringsutgifter på annans fastighet 2,3 MSEK (2,5), inventarier 0,8 MSEK (0,6), teknisk utrustning 2,7 MSEK (2,7), samt av system som är placerade hos kund och där kunden betalar för producerad el (s.k. "As-a-Service") 4,8 MSEK (4,8).

För detaljerad beskrivning av bolagets avskrivningstider för materiella anläggningstillgångar hänvisas till årsredovisningen 2017.

Not 5 Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar utgörs av, under kvartalet genomförd, investering i finansieringsbolaget Baseload Capital Sweden AB med 19 902 TSEK (0,0), motsvarande 19,9 procent ägarandel i bolaget varav 18 907 TSEK (0,0) tillskjutits i form av villkorat aktieägartillskott vilket ökat finansiella anläggningstillgångar. Beloppen är redovisade till anskaffningsvärde.

Not 6 Långfristiga skulder

Långfristiga skulder utgörs av ett villkorslån från Energimyndigheten avseende utveckling av Climeon Heat Power 14,1 MSEK (14,1), Almi Företagspartner 2,0 MSEK (2,0) samt lån för orderfinansiering från Almi Företagspartner om 12,0 MSEK (12,0).

Not 7 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser uppgår till 22,8 MSEK (22,8) och avser företagsinteckningar till Almi Företagspartner för långfristig upplåning 20,8 MSEK (20,8) och spärrade bankmedel om 2,0 MSEK (2,0) avseende förskottsgaranti mot kunder och leverantörsgaranti.

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 17 maj 2018

Per Olofsson
Styrelseordförande

Olle Bergström
Styrelseledamot

Stefan Brendgen
Styrelseledamot

Thomas Öström
Styrelseledamot/VD

Vivianne Holm
Styrelseledamot

Therese Lundstedt
Styrelseledamot

NYCKELTAL

	Jan–mar 2018	Jan–mar 2017	Helår 2017
Orderingång, MSEK	51,5	10,4	330,1
Orderstock, MSEK	404,3	44,6	352,9
Rörelsemarginal, (%)	neg	neg	neg
Vinstmarginal, (%)	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, (%)	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, (%)	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, (%)	neg	neg	neg
Räntetäckningsgrad, (ggr)	neg	neg	neg
Likvida medel, MSEK	169,8	32,6	204,0
Soliditet, (%)	81,3	62,0	82,3
Skuldsättningsgrad, (ggr)	0,2	0,6	0,2
Nettoskuldsättningsgrad, (ggr)	-0,7	-0,4	-0,8
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,46	-0,29	-1,54
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,46	-0,29	-1,54
Eget kapital per aktie, SEK	4,65	1,22	5,11
Börskurs vid periodens slut, CLIME B, SEK	48,00	-	53,00

DEFINITIONER

Rörelsemarginal	Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättning.
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen för perioden.
Avkastning på eget kapital	Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt eget kapital för perioden.
Avkastning på totalt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av balansomslutning.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av sysselsatt kapital.
Sysselsatt kapital	Balansomslutningen minus icke räntebärande skulder (inklusive övriga avsättningar).
Räntetäckningsgrad	Rörelseresultat plus finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader (ggr).
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Skuldsättningsgrad	Skulder inklusive uppskjuten skatteskuld och avsättningar dividerat med eget kapital (ggr).
Nettoskuldssättningsgrad	Räntebärande nettoskuld inklusive likvida medel dividerat med eget kapital (ggr).
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.
Orderingång	Summan av de beställningar som erhållits under perioden.
Orderstock	Värdet vid periodens slut av samtliga inkomna och signade kundordrar ej fakturerat kund vid periodens slut.

KVARTALSDATA

Resultaträkning (MSEK)

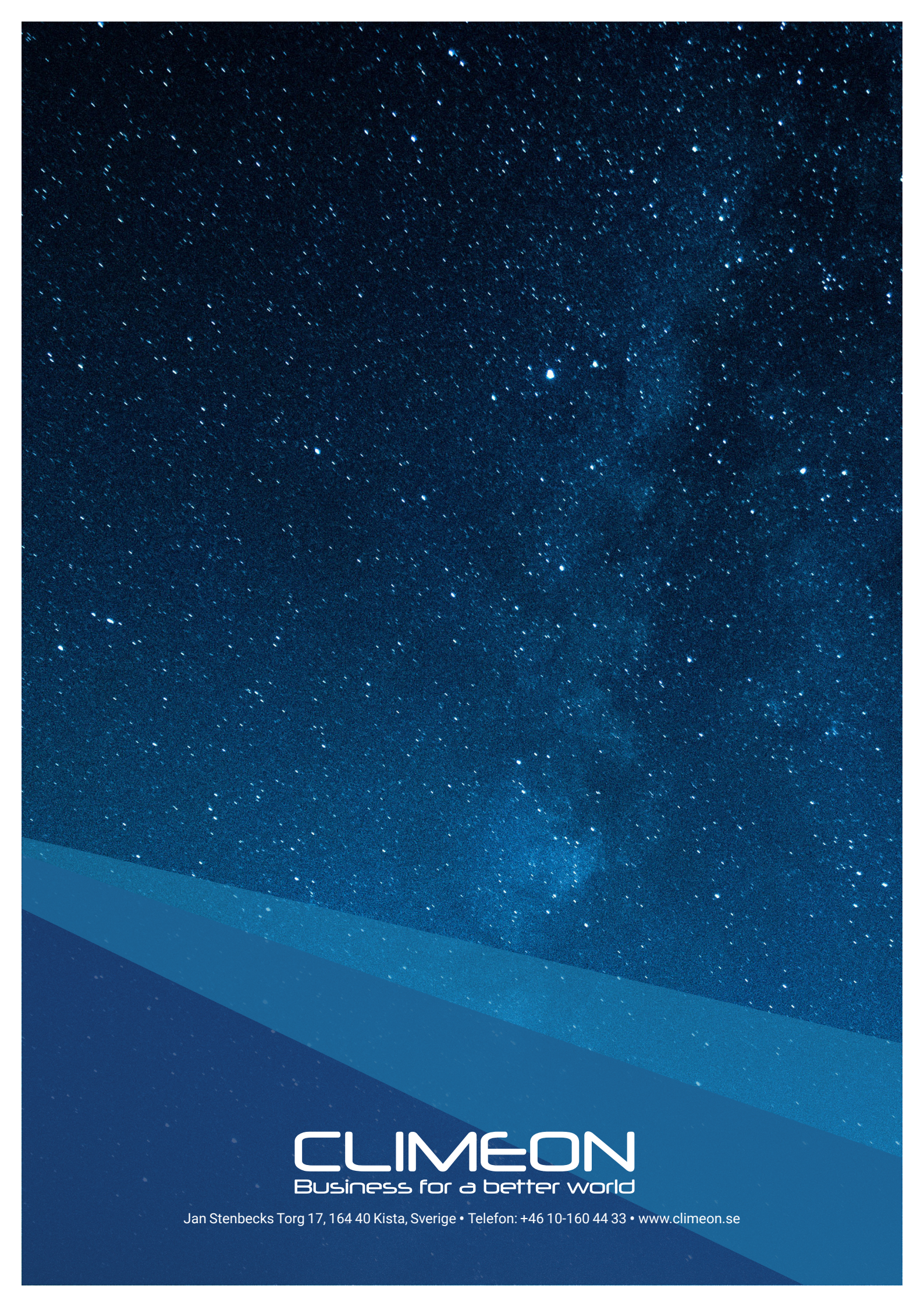
	2018	2017				
	Q1	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning	0,0	0,6	0,1	0,0	11,1	11,9
Aktiverat arbete för egen räkning	4,1	2,4	4,3	5,4	6,2	18,3
Övriga rörelseintäkter	0,8	0,1	-	-	1,4	1,5
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-1,4	-0,1	-3,2	-4,8	-17,9	-26,1
Övriga externa kostnader	-6,8	-4,3	-4,1	-3,2	-6,8	-18,5
Personalkostnader	-14,1	-8,0	-9,5	-9,4	-12,9	-39,8
Avskrivningar och nedskrivningar	-2,7	-0,9	-0,9	-0,9	-1,3	-3,9
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-20,1	-10,2	-13,3	-12,9	-20,2	-56,7
Finansnetto	-0,4	0,0	-0,1	-0,6	-0,1	-0,8
Resultat före skatt	-20,5	-10,2	-13,4	-13,5	-20,3	-57,5
Skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-20,5	-10,2	-13,4	-13,5	-20,3	-57,5
Resultat per aktie (SEK)	-0,46	-0,29	-0,37	-0,38	-0,48	-1,54

Balansräkning (MSEK)

	2018	2017				
	Q1	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Immateriella anläggningstillgångar	36,5	19,3	23,0	27,0	34,2	34,2
Materiella anläggningstillgångar	10,6	6,0	5,6	8,0	10,6	10,6
Finansiella anläggningstillgångar	19,9					
Summa anläggningstillgångar	67,0	25,3	28,6	35,0	44,8	44,8
Varulager inklusive produkter i arbete	8,1	8,5	9,1	12,9	5,6	5,6
Fordringar	11,4	3,9	2,7	6,5	15,3	15,3
Likvida medel	169,8	32,6	27,2	33,7	204,0	204,0
Summa omsättningstillgångar	189,3	45,0	39,0	53,1	224,8	224,8
SUMMA TILLGÅNGAR	256,3	70,3	67,6	88,1	269,6	269,6
Eget kapital	208,5	43,6	30,7	17,8	221,8	221,8
Långfristiga skulder	29,6	16,1	16,1	28,1	29,6	29,6
Kortfristiga skulder	18,2	10,6	20,8	42,2	18,1	18,1
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	256,3	70,3	67,6	88,1	269,6	269,6

Kassaflödesanalys (MSEK)

	2018	2017				
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-17,8	-9,4	-12,5	-12,7	-17,5	-52,0
Förändring i rörelsekapital	1,4	-5,7	2,0	2,6	-4,6	-6,6
Kassaflöde från löpande verksamheten	-16,4	-15,1	-10,5	-10,1	-22,1	-58,6
Investeringsverksamheten	-24,9	-4,1	-5,0	-7,3	-11,1	-26,7
Kassaflöde efter investeringar	-41,3	-19,2	-15,5	-17,4	-33,2	-85,3
Finansieringsverksamheten	7,1	-1,5	9,9	23,9	203,5	238,0
Periodens kassaflöde	-34,2	-20,8	-5,6	6,5	170,3	152,7
Likvida medel vid periodens början	204,0	51,3	32,6	27,2	33,7	51,3
Likvida medel vid periodens slut	169,8	32,6	27,2	33,7	204,0	204,0



CLIMEON

Business for a better world

Jan Stenbecks Torg 17, 164 40 Kista, Sverige • Telefon: +46 10-160 44 33 • www.climeon.se