



# CLIMEON

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 januari – 31 december 2018

# Kv4

## FJÄRDE KVARTALET 2018

Nettoomsättningen ökade kraftigt under kvartalet till 37,8 MSEK (11,1) i och med ökade leveranser. För helåret uppgick nettoomsättningen till 58,9 MSEK (11,9). Orderingsången för fjärde kvartalet uppgick till 40,0 MSEK (12,6). Totalt uppgick orderstocken till 818,6 MSEK (353,7) vid årets slut. Under kvartalet har ett större antal moduler levererats till kunder inom det maritima segmentet. Inom det geotermiska segmentet ligger fokus fortsatt på Japan och Island, där Varmaorka nu sluttestar sin första anläggning som har börjat leverera el till lokalsamhället.

### OKTOBER – DECEMBER

- Orderingsången uppgick till 40,0 MSEK (12,6)
- Nettoomsättningen ökade till 37,8 MSEK (11,1)
- Rörelseresultatet uppgick till -32,7 MSEK (-20,1)
- Resultat per aktie uppgick till -0,7 SEK (-0,5)
- Climeon utökade sin kapacitet med ett nytt testcenter i Kista för utveckling och testning av Heat Power-moduler
- Climeon vann det japanska innovationspriset "Top 10 Innovation" på Innovation for Cool Earth Forum (ICEF) i Tokyo som anordnades av den japanska regeringen
- I december tog Climeon emot en order från Iwana Power GK inom geotermi i Japan värd 40,0 MSEK. Iwana Power GK delägs av Baseload Capital och lokala entreprenörer

### JANUARI – DECEMBER

- Orderingsången uppgick till 478,5 MSEK (330,1)
- Orderstocken uppgick till 818,6 MSEK (353,7)
- Nettoomsättningen uppgick till 58,9 MSEK (11,9)
- Rörelseresultatet uppgick till -101,9 MSEK (-56,7)
- Resultat per aktie uppgick till -2,3 SEK (-1,5)
- Kassa och bank uppgick till 90,0 MSEK (204,0)

### VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

- Christoffer Andersson, tidigare COO på Climeon, utsågs till CFO och vice VD. Olle Tholander utsågs till försäljnings- och marknadschef
- Borealis GeoPower har på grund av externa faktorer drabbats av stora förseningar varför Climeon har beslutat att deras order, värd cirka 10 MSEK, ska tas ur orderboken under första kvartalet 2019
- Från 1 januari 2019 tillämpar Climeon IFRS 9 vid värdering av finansiella tillgångar vilket medför att Baseload Capital kommer värderas till verkligt värde, 37,7 MSEK, en ökning med 0,40 SEK per aktie

## REKORD I ANTAL LEVERERADE MODULER



Thomas Öström, Climeons grundare och VD, utsågs i januari 2019 till Årets svensk inom innovation av tidskriften Fokus.

# 59

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

# 819

ORDERSTOCK, MSEK

Det fjärde kvartalet 2018 var intensivt med ett rekordstort antal levererade moduler. Nettoomsättningen ökade kraftigt för såväl kvartalet som för helåret och uppgick till 37,8 MSEK (11,1) för kvartalet. Nettoomsättningen för helåret uppgick till 58,9 MSEK (11,9).

Inom det geotermiska segmentet ligger fokus fortsatt på Japan och Island. De japanska kunderna har genomfört de första borrhningarna och två lokala japanska Heat Power-operatörer är nu klara: Hayabusa Power och Iwana Power GK. I Fludir på Island, där det för ett år sedan bara fanns en ensam värmekälla, står nu ett kraftverk som börjat producera ren och förnybar el. Nu färdigställer och sluttetar Varmaorka hela sin anläggning, inklusive våra moduler, som kommer att förse över 1 100 hem med grön el.

Vi går in i 2019 med en stor orderstock som ska levereras och en pågående global expansion. Detta har ökat behovet av operationellt fokus i ledning och organisation, varför vi stöpt om ledningsgrupp och organisation något. Den nya sammansättningen ger oss bästa möjliga förutsättningar för den snabba tillväxt vi har framför oss, med kraftverk som ska levereras och driftsättas i flera olika delar av världen samtidigt.

Den nya utvecklings- och testanläggningen i Kista som vi invigde i oktober 2018 är nu i full gång. Efter bara några månader i Kista kan vi konstatera hur mycket mer effektiv testprocessen blivit och hur tiden från produktionsstart till leverans förkortats.

De operationella kostnaderna har hållits låga trots snabb tillväxt. Samtidigt har vi rustat bolaget för fortsatt expansion bland annat genom investeringar i anläggningen i Kista som belastade kassaflödet med 8,5 MSEK. Det stora antalet leveranser inom det maritima segmentet under fjärde kvartalet, med betalningar i första kvartalet 2019, hade en viss negativ inverkan på kassaflödet. Detta har påverkat kassan som vid årets utgång uppgick till 90,0 MSEK, fortsatt i linje med den affärsplan som kommunicerades i samband med listningen på Nasdaq First North Premier i oktober 2017.

Den känsla jag delar med mina kollegor just nu är otrolig. Vår idé om att förändra samhällen genom att förse dem med fossilfri el 24 timmar om dygnet, 7 dagar i veckan, oberoende av solsken och vind, har börjat realiseras.

Thomas Öström, VD Climeon

# MARKNADENS UTVECKLING

## 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 regleringar, priser på utsläppsrätter samt tillgång till erfarna projektutvecklare.

På grund av de utmanande reglerna, nätkraven och den allmänna opinionen kring storskaliga geotermiska installationer utmålades Japan inte som en framtida tillväxtmarknad för traditionell geotermisk värmekraft. Den japanska regeringen har emellertid gjort policyförändringar för att stödja mindre installationer, <10 MW, genom att öka inmatningspriset och effektivisera processerna för tillstånd och miljökonsekvensbedömning. Många markägare på landsbygden i Japan har kämpat för att hitta ett kommersiellt användningsområde för sin mark då spamarknaden har varit vikande i flera år. Intresset för att hyra ut sin mark för småskalig geotermisk elproduktion har därför ökat.

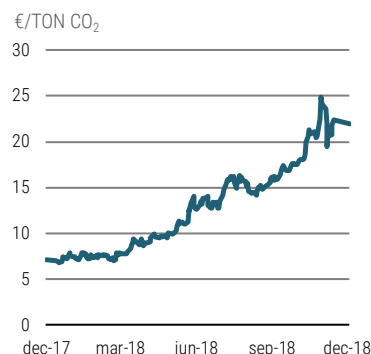
På Island ökar efterfrågan på el, men vindkraft har haft problem att växa på grund av motstånd från allmänheten, precis som nya stora vattenkraftverk och stora geotermiska projekt. Climeons kund Varmaorka har, i motsats till denna trend, fått mycket positiv feedback och sett stort intresse för småskaliga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

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 54 dollar per fat (67).<sup>1</sup> Svaveldirektivet<sup>2</sup> som från 2020 begränsar det tillåtna svavelinnehållet i bränsle är fortsatt aktuellt. Direktivet får exempelvis till följd att dyrare och mer miljövänligt bränsle behövs, som till exempel Marine Gasoil (MGO). Priset på MGO sjönk under kvartalet och uppgick vid årets slut till 661,5 dollar per ton.<sup>3</sup>

Klimatfrågan har fortsatt diskuterats i media, vilket sätter 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.

Det finns sedan tidigare ett tryck på industrin att energieffektivisera, något som ökar i takt med att de ekonomiska incitamenten blir mer kännbara. Utsläppsrätter för koldioxid har fram till för ett år sedan varit så billiga att de flesta bolag ser dem som negligerbara. Vid fjärde kvartalets utgång kostade European Emission Allowances drygt 23 EUR per ton CO<sub>2</sub>, att jämföra med 8 EUR per ton vid fjärde kvartalets slut 2017. Varje Heat Power-modul sparar cirka 900 ton koldioxid per år vilket ger en betydande ekonomisk besparing för kunden i form av minskade utsläppsrätter.<sup>4</sup>

## EUROPEAN EMISSION ALLOWANCES<sup>4)</sup>



Climeons kund Baseload Power Japan har påbörjat borrning på sina första två installationsplatser.



Varmaorka sluttestar nu sitt första geotermiska värmekraftverk, inklusive Climeons Heat Power-moduler.

<sup>1</sup> BBC, [bbc.com/news/topics/cmjipj223708t/oil](https://www.bbc.com/news/topics/cmjipj223708t/oil)

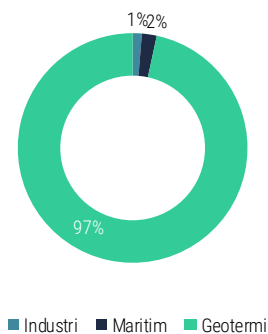
<sup>2</sup> International Maritime Organization, [imo.org/en/MediaCentre/HotTopics/Pages/Sulphur-2020.aspx](https://www.imo.org/en/MediaCentre/HotTopics/Pages/Sulphur-2020.aspx)

<sup>3</sup> Ship and Bunker, [shipandbunker.com/prices/av/global/av-glb-global-average-bunker-price#MGO](https://www.shipandbunker.com/prices/av/global/av-glb-global-average-bunker-price#MGO)

<sup>4</sup> Business Insider Markets, [markets.businessinsider.com/commodities/historical-prices/co2-emissionsrechte/euro](https://markets.businessinsider.com/commodities/historical-prices/co2-emissionsrechte/euro)

# ORDERINGÅNG, FÖRSÄLJNING OCH LEVERANS

ORDERSTOCK PER SEGMENT



## ORDERINGÅNG OCH FÖRSÄLJNING

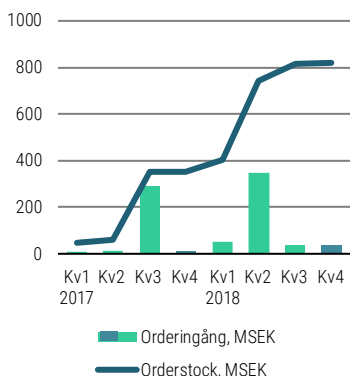
Orderingången under fjärde kvartalet uppgick till 40,0 MSEK (12,6) och orderingången under perioden januari - december uppgick till 478,5 MSEK (330,1).

I december erhöles en order värd 40,0 MSEK från Iwana Power GK, ett bolag som delägs av Baseload Power Japan och lokala energientreprenörer. Heat Power-modulerna ska levereras i slutet av 2019.

Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 818,6 MSEK (353,7), motsvarande 236 MSEK (124) Heat Power-moduler.

På grund av externa faktorer har Borealis GeoPowers geotermiska projekt drabbats av stora förseningar. Climeon har därför valt att ta bort deras order, tre Heat Power-moduler värda cirka 10 MSEK, ur orderstocken från och med första kvartalet 2019.

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK, MSEK



## LEVERANS

Under 2018 levererades 21 Heat Power-moduler, varav 14 levererades under det fjärde kvartalet. Majoriteten av leveranserna i det fjärde kvartalet gick till kunder inom det maritima segmentet. Leveranserna påverkas även fortsatt av projektens certifieringsprocesser och kundernas tillståndsprocesser, varför antalet leveranser per kvartal varierar.

Ledtiden mellan beställning och leverans av en modul är normalt cirka 6–9 månader och tiden från beställning till drift är typiskt cirka 12 månader med undantag för affärer med skeppsvarv där ledtiden vanligen är i storleksordningen 24–36 månader.

Större affärer, framförallt inom det geotermiska segmentet, är ofta uppdelade i flera installationsprojekt över längre tid där huvuddelen av respektive delprojekt intäktsförs vid leverans. Ett exempel är Climeons affär med Varmaorka där 197 moduler ska levereras i grupper om 2–15 enheter över en period på 36 månader.

För ytterligare information gällande försäljningsprocess och intäktsmodell hänvisas till bolagets årsredovisning för 2017.





# FINANSIELL UTVECKLING

## OKTOBER - DECEMBER

### NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 37,8 MSEK (11,1) . Ökningen är hänförlig till delleveranser till kunder inom de maritima och geotermiska segmenten.

Rörelseresultatet uppgick till -32,7 MSEK (-20,1) . Finansnettot uppgick till -0,6 MSEK (-0,1) . Resultat efter finansiella poster uppgick till -33,4 MSEK (-20,3) .

Resultatminskningen jämfört med föregående år är framför allt hänförlig till planenligt ökade kostnader, främst relaterade till fortsatt uppbyggnad av utveckling-, kvalitet-, leverans- och serviceorganisationen, vilket återspeglar sig i ökade personalkostnader samt övriga externa kostnader.

Under kvartalet uppgick avskrivningar till -5,2 MSEK (-1,3) . I beloppet ingår nedskrivning av patent med 0,0 MSEK (0,0) .

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till -58,8 MSEK (-22,1) . Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10,2 MSEK (-11,1) , huvudsakligen till följd av fortsatta aktiveringar av internt upparbetade utgifter för utveckling och patent -4,3 MSEK (-8,1) . Bolaget har också gjort fortsatta strategiska investeringar för att utöka kapaciteten för serieproduktion med ett nytt testcenter i Kista (5,3 MSEK), som även kommer att användas för utveckling. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 15,4 MSEK (203,5) från inbetald emissionlikvid vid inlösen av teckningsoptioner. Kvartalets kassaflöde summerade därmed till -53,7 MSEK (170,3) .

### LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

Climeons långsiktiga finansiella mål är att bruttomarginalen ska uppgå till 50 procent och EBIDTA-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 för perioden januari - december uppgick till 58,9 MSEK (11,9) , en kraftig ökning jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet för perioden januari - december uppgick till -101,9 MSEK (-56,7) . Finansnettot uppgick till -1,4 MSEK (-0,8) . Resultat efter finansiella poster uppgick till -103,3 MSEK (-57,5) . Även ackumulerat under året påverkades resultatet av den kostnadsökning som främst är relaterad till en successiv uppbyggnad av organisationen.

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från löpande verksamheten för perioden januari - december uppgick till -89,2 MSEK (-58,6) . Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -48,1 MSEK (-26,7) , huvudsakligen till följd av investering i Baseload Capital på -19,9 MSEK (0,0) samt fortsatta aktiveringar av utgifter för utvecklingsarbeten, patent och nytt testcenter i Kista. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 23,2 MSEK (238,0) . Periodens kassaflöde summerade därmed till -114,0 MSEK (152,7) .

### FINANSIELL STÄLLNING

Kassa och bank minskade till 90,0 MSEK (204,0) vid årsskiftet, i linje med den affärsplan som kommunicerades vid listningen på Nasdaq First North Premier i oktober 2017 . Soliditeten sjönk samtidigt till 0,6 procent (0,8) och nettoskuldskattningsgraden uppgick till -0,4 ggr (-0,8) . Eget kapital uppgick till 141,8 MSEK (221,8) eller 3,1 SEK (5,1) per aktie.

### INVESTERINGAR

Bolagets investeringar under januari - december uppgick till 48,1 MSEK (26,7) . Investeringarna bestod främst av förvärv av immateriella anläggningstillgångar 18,1 MSEK (20,2) , huvudsakligen relaterade till fortsatt utveckling av Climeon Heat Power och patent samt investeringar i nytt testcenter 8,5 MSEK (0,0). Bolaget har även gjort en investering i Baseload Capital på 19,9 MSEK (0,0)

### UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Bolaget har outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 220,4 MSEK (117,4), varav skatteeffekt ej har redovisats som uppskjuten skattefordran i balansräkningen.

## ÖVRIG INFORMATION

### KALENDARIUM

Årsredovisning 2018,  
april 2019

Delårsrapport första kvartalet 2019,  
9 maj 2019

Årsstämma,  
16 maj 2019

Delårsrapport andra kvartalet 2019,  
28 augusti 2019

Delårsrapport tredje kvartalet 2019,  
5 november 2019

### KONTAKTUPPGIFTER

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

Christoffer Andersson, CFO & vice VD  
+46 762 00 72 99,  
christoffer.andersson@climeon.com

Efter publicering hålls rapporten  
tillgänglig på bolagets hemsida,  
[www.climeon.com](http://www.climeon.com)

### PERSONAL OCH ORGANISATION

Medelantalet anställda under perioden januari till december var 62 (35), varav 25 procent var kvinnor och 75 procent var män. Vid utgången av december månad var antalet anställda 67 (42).

### TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Per 31 december 2018 har bolaget utestående teckningsoptioner vilka ger rätt att teckna 1 768 529 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 2017.

### GRANSKNING

Denna delårsrapport 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.

# FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

## RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	Okt-dec		Jan-dec	Jan-dec
		2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	2	37 819	11 135	58 906	11 856
Aktiverat arbete för egen räkning		3 946	6 195	16 827	18 329
Övriga rörelseintäkter		824	1 482	3 351	1 499
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter 5)		-40 746	-17 905	-67 690	-26 140
Övriga externa kostnader		-10 723	-6 840	-32 313	-18 515
Personalkostnader		-18 647	-12 888	-66 193	-39 760
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5 213	-1 318	-13 396	-3 933
Övriga rörelsekostnader		-	-0	-1 388	-3
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-32 740</b>	<b>-20 140</b>	<b>-101 896</b>	<b>-56 667</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter		153	101	240	101
Räntekostnader och liknande resultatposter		-792	-305	-1 617	-885
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-33 379</b>	<b>-20 344</b>	<b>-103 274</b>	<b>-57 451</b>
Skatt		-	-	-	-
<b>Periodens resultat 6)</b>		<b>-33 379</b>	<b>-20 344</b>	<b>-103 274</b>	<b>-57 451</b>
<b>Resultat per aktie, SEK</b>					
Före utspädning		-0,74	-0,48	-2,30	-1,54
Efter utspädning		-0,74	-0,48	-2,30	-1,54

5) Inkluderar kostnader för garanti, service och aktiverat arbete för egen räkning

6) Periodens totalresultat överensstämmer med Periodens resultat

**BALANSRÄKNING**

TSEK	Not	31 dec 2018	31 Dec 2017
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	3	42 056	34 228
Materiella anläggningstillgångar	4	17 524	10 560
Finansiella anläggningstillgångar	5	19 902	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>79 482</b>	<b>44 788</b>
Varulager		29 755	5 570
Kundfordringar		28 061	9 978
Övriga fordringar		13 862	5 273
Kassa och bank		89 959	203 977
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>161 637</b>	<b>224 798</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>241 119</b>	<b>269 586</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Aktiekapital		676	651
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital		11 582	-
Fond för utvecklingsutgifter		36 011	26 874
Överkursfond		347 366	336 491
Årets- och balanserat resultat		-253 827	-142 175
<b>Summa eget kapital</b>		<b>141 808</b>	<b>221 841</b>
Övriga avsättningar		7 416	1 524
<b>Summa avsättningar</b>		<b>7 416</b>	<b>1 524</b>
Övriga långfristiga skulder	6	28 081	28 081
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>28 081</b>	<b>28 081</b>
Förskott från kunder		24 030	1 984
Leverantörsskulder		24 572	9 557
Övriga kortfristiga skulder		15 213	6 599
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>63 814</b>	<b>18 140</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>241 119</b>	<b>269 586</b>



## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Rapport över förändringar i eget kapital	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsavgifter	Överkursfond	Årets- och balanserat resultat	
<b>Ingående eget kapital 2017-01-01</b>	356	10 200	111 878	-69 092	53 342
Periodens resultat	-	-	-	-57 451	-57 451
Aktivering och upplösning till följd av årets avskrivningar på utvecklingsutgifter	-	16 852	-	-16 852	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	-	16 852	-	-74 303	-57 451
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	116	-	223 884	-	224 000
Fondemission	178	-178	-	-	-
Inbetalda premier för teckningsoptioner	-	-	-	1 220	1 220
Inlösen av teckningsoptioner	1	-	730	-	731
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital	-	-	-	-	-
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	295	-178	224 614	1 220	225 951
<b>Utgående eget kapital 2017-12-31</b>	651	26 874	336 491	-142 175	221 841
<b>Ingående eget kapital 2018-01-01</b>	651	26 874	336 491	-142 175	221 841
Periodens resultat 7)	-	-	-	-103 273	-103 273
Aktivering och upplösning till följd av årets avskrivningar på utvecklingsutgifter	-	9 137	-	-9 137	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	-	9 137	-	-112 410	-103 273
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Inbetalda premier för teckningsoptioner	-	-	-	759	759
Inlösen av teckningsoptioner	25	-	10 874	-	10 899
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital	-	11 582	-	-	11 582
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	25	11 582	10 874	759	23 240
<b>Utgående eget kapital 2018-12-31</b>	676	47 592	347 366	-253 827	141 808

7) Periodens totalresultat överensstämmer med Periodens resultat

**KASSAFLÖDESANALYS**

TSEK	Okt-dec		Jan-dec	Jan-dec
	2018	2017	2018	2017
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-32 740	-20 220	-101 896	-56 667
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	9 137	2 859	19 288	5 457
Finansiella poster	-639	-141	-1 377	-784
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-24 242</b>	<b>-17 502</b>	<b>-83 985</b>	<b>-51 994</b>
Förändring av rörelsekapital	-34 573	-4 646	-5 183	-6 611
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-58 815</b>	<b>-22 148</b>	<b>-89 168</b>	<b>-58 605</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 325	-8 113	-18 145	-20 250
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5 907	-2 981	-10 042	-6 438
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-19 902	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-10 232</b>	<b>-11 094</b>	<b>-48 089</b>	<b>-26 688</b>
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>-69 047</b>	<b>-33 242</b>	<b>-137 257</b>	<b>-85 293</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna kortfristiga lån	-	-20 900	-	-
Upptagna långfristiga lån	-	-	-	12 000
Inbetalda emissionslikvider	3 782	224 000	10 899	224 730
Inbetalda premier för teckningsoptioner	-	424	759	1 220
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital	11 582	-	11 582	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>15 363</b>	<b>203 524</b>	<b>23 240</b>	<b>237 950</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-53 684</b>	<b>170 282</b>	<b>-114 017</b>	<b>152 657</b>
Kassa och bank vid periodens början	143 643	33 695	203 977	51 320
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>	<b>89 959</b>	<b>203 977</b>	<b>89 959</b>	<b>203 977</b>

# CLIMEONS AKTIE

## STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 DECEMBER 2018

Aktieägare	Antal aktier		Andel kapital, %	Antal röster	Andel röster, %
	Serie A	Serie B			
Thomas Öström	9 500 000	155 900	21,4	95 155 900	54,9
Joachim Karthäuser	4 750 000	218 300	11,0	47 718 300	27,5
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	-	1 356 808	3,0	1 356 808	0,8
Stefan Brendgen	-	1 300 000	2,9	1 300 000	0,7
Handelsbanken Hållbar Energi	-	1 169 667	2,6	1 169 667	0,7
Olle Bergström	-	935 000	2,1	935 000	0,5
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	898 661	2,0	898 661	0,5
Frontcore Logic AB	-	649 677	1,4	649 677	0,4
Mathias Carnemark	-	644 977	1,4	644 977	0,4
Andreas Billström	-	598 225	1,3	598 225	0,3
Per Olofsson	-	580 000	1,3	580 000	0,3
LMK-Stiftelsen	-	547 741	1,2	547 741	0,3
Klas Händel	-	546 930	1,2	546 930	0,3
Skandinaviska Enskilda Banken S.A., W8IMY	-	470 456	1,0	470 456	0,3
Ålandsbanken i ägares ställe	-	464 176	1,0	464 176	0,3
Övriga aktieägare	-	20 311 061	45,0	20 311 061	11,7
<b>Summa</b>	<b>14 250 000</b>	<b>30 847 579</b>	<b>100,0</b>	<b>173 347 579</b>	<b>100,0</b>

### AKTIEINFORMATION<sup>8)</sup>

Antalet aktier i Climeon vid periodens slut uppgick till 45 097 579 med kvotvärde 1,5 öre, varav 14 250 000 A-aktier, 10 röster/aktie och 30 847 579 B-aktier, 1 röst/aktie.

Climeons B-aktie är sedan 13 oktober 2017 listad på Nasdaq First North Premier. Aktiekursen uppgick till 51,00 SEK vid periodens utgång.

### AKTIEKURSUTVECKLING



	Okt-dec		Jan-dec	Jan-dec
	2018	2017	2018	2017
Totalt antal aktier vid periodens slut	45 097 579	43 419 379	45 097 579	43 419 379
Genomsnittligt antal utestående aktier	44 949 312	42 774 218	44 850 379	37 416 863
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,74	-0,48	-2,30	-1,54
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,74	-0,48	-2,30	-1,54
Eget kapital per aktie, SEK	3,14	5,11	3,14	5,11

8) En split 1:100 genomfördes under andra kvartalet 2017, jämförelsetalet har omräknats

# 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, 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 tillämpar inte säkringsredovisning. Ändringarna i RFR 2 (IFRS 9) har inte haft någon väsentlig påverkan på den finansiella rapporten.

Från och med 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 innebär bland annat att innehavet i Baseload Capital Sweden AB redovisas till verkligt värde istället för anskaffningsvärde. Om undantagen från IFRS 9 i RFR 2 inte skulle ha tillämpats räkenskapsåret 2018 hade innehavet i Baseload Capital redovisats till ett verkligt värde uppgående till 37,7 MSEK per 2018-12-31 med en effekt i finansnettot om 17,9 MSEK för hela räkenskapsåret. I övrigt skulle de finansiella rapporterna 2018 inte påverkats väsentligt om undantaget ej tillämpats.

IFRS 15 innebär en ny modell för intäktsredovisning (fem-steps 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.

Från och med 1 januari 2019 börjar IFRS 16 Leasing att gälla. Climeon kommer att tillämpa undantaget från att tillämpa IFRS 16 i juridisk person och klassificerar sina leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

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

	Okt-dec		Jan-dec	Jan-dec
TSEK	2018	2017	2018	2017
<b>Intäktslag</b>				
Hårdvara	37 804	11 038	58 846	11 598
Konsult- och supporttjänster	15	97	73	258
<b>Summa</b>	<b>37 819</b>	<b>11 135</b>	<b>58 919</b>	<b>11 856</b>
<b>Geografisk marknad</b>				
Sverige	2	-	52	55
Europa	19 920	11 047	35 033	11 623
Nordamerika	6 114	-	12 051	-
Asien	11 783	88	11 783	178
<b>Summa</b>	<b>37 819</b>	<b>11 135</b>	<b>58 919</b>	<b>11 856</b>

## NOT 3 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten 37,4 MSEK (29,6) samt patent 4,7 MSEK (4,6). Under fjärde kvartalet 2018 har nedskrivning av patent gjorts med 0,0 MSEK och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten 2,5 MSEK. 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. Under fjärde kvartalet 2018 har avskrivningar gjorts med 4,3 MSEK. Under helåret 2018 uppgick avskrivningarna till 10,3 MSEK.

## NOT 4 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar utgörs av förbättringsutgifter på annans fastighet 10,5 MSEK (2,5), inventarier 0,9 MSEK (0,6), teknisk utrustning 3,5 MSEK (2,7), samt av system som är placerade hos kund och där kunden betalar för producerad el (s.k. "As-a-Service") 2,6 MSEK (4,8). Under fjärde kvartalet 2018 har avskrivningar gjorts med 0,9 MSEK. Under helåret 2018 uppgick avskrivningarna till 3,1 MSEK.

**NOT 5 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

Finansiella anläggningstillgångar utgörs av investering i finansieringsbolaget Baseload Capital Sweden AB med 19,9 MSEK (0,0), motsvarande 19,8 procent ägarandel i bolaget, varav 18,9 MSEK (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 EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser uppgår till 22,9 MSEK (22,8) och avser företagsinteckningar till Almi Företagspartner för långfristig upplåning 20,8 MSEK (20,8) och spärrade bankmedel om 2,1 MSEK (2,0) avseende förskottsgaranti mot kunder och leverantörsgaranti.

## NYCKELTAL

	Okt-dec		Jan-dec	Jan-dec
	2018	2017	2018	2017
Orderingång, MSEK	40,0	12,6	478,5	330,1
Orderstock, MSEK	818,6	353,7	818,6	353,7
Soliditet (%)	0,6	0,8	0,6	0,8
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,8	0,2	0,8	0,2
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	-0,4	-0,8	-0,4	-0,8
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,74	-0,48	-2,30	-1,54
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,74	-0,48	-2,30	-1,54
Eget kapital per aktie, SEK	3,14	5,11	3,14	5,11
Kassa och bank, MSEK	90,0	204,0	90,0	204,0
Aktiekurs vid periodens slut, CLIME B, SEK	51,00	53,00	51,00	53,00

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

<b>Orderingång</b>	Summan av signerade kundorder som erhållits under perioden.
<b>Orderstock</b>	Värdet vid periodens slut av samtliga inkomna och signerade kundorder som ej fakturerats kund vid periodens slut.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
<b>Skuldsättningsgrad</b>	Skulder inklusive uppskjuten skatteskuld och avsättningar dividerat med eget kapital (ggr).
<b>Nettoskuldsättningsgrad</b>	Räntebärande nettoskuld inklusive kassa och bank dividerat med eget kapital (ggr). Negativ netto-skuldsättningsgrad innebär att kortfristiga placeringar överstiger räntebärande skulder.
<b>Resultat per aktie, före utspädning</b>	Periodens resultat dividerat med vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.
<b>Resultat per aktie, efter utspädning</b>	Resultat per aktie justerat för antalet utestående teckningsoptioner.
<b>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.



## KVARTALSDATA

## RESULTATRÄKNING

MSEK	2018					2017				
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Helår	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Helår
Nettoomsättning	37,8	8,9	12,2	0,0	58,9	11,1	0,0	0,1	0,6	11,9
Aktiverat arbete för egen räkning	3,9	3,7	5,1	4,1	16,8	6,2	5,4	4,3	2,4	18,3
Övriga rörelseintäkter	0,8	1,6	0,1	0,8	3,4	1,4	-	-	0,1	1,5
<b>Rörelsens kostnader</b>										
Råvaror och förnödenheter	-40,7	-11,1	-14,4	-1,4	-67,7	-17,9	-4,8	-3,3	-0,1	-26,1
Övriga externa kostnader	-10,7	-7,7	-7,1	-6,8	-32,3	-6,8	-3,3	-4,1	-4,3	-18,5
Personalkostnader	-18,6	-14,6	-18,9	-14,1	-66,2	-12,9	-9,4	-9,5	-8,0	-39,8
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,2	-2,8	-2,7	-2,7	-13,4	-1,3	-0,9	-0,9	-0,9	-3,9
Övriga rörelsekostnader	-	-1,4	-	-0,0	-1,4	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-32,7</b>	<b>-23,3</b>	<b>-25,8</b>	<b>-20,1</b>	<b>-101,9</b>	<b>-20,2</b>	<b>-13,0</b>	<b>-13,3</b>	<b>-10,2</b>	<b>-56,7</b>
Finansnetto	-0,6	-0,2	-0,2	-0,4	-1,4	-0,1	-0,6	-0,1	-0,0	-0,8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-33,4</b>	<b>-23,5</b>	<b>-25,9</b>	<b>-20,5</b>	<b>-103,3</b>	<b>-20,3</b>	<b>-13,5</b>	<b>-13,3</b>	<b>-10,2</b>	<b>-57,5</b>
Skatt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-33,4</b>	<b>-23,5</b>	<b>-25,9</b>	<b>-20,5</b>	<b>-103,3</b>	<b>-20,3</b>	<b>-13,5</b>	<b>-13,3</b>	<b>-10,2</b>	<b>-57,5</b>
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,74	-0,52	-0,58	-0,46	-2,30	-0,48	-0,38	-0,37	-0,29	-1,54
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,74	-0,52	-0,58	-0,46	-2,30	-0,48	-0,38	-0,37	-0,29	-1,54

## BALANSRÄKNING

MSEK	2018					2017				
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Helår	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Helår
Immateriella anläggningstillgångar	42,1	42,1	40,4	36,5	42,1	34,2	27,0	23,0	19,3	34,2
Materiella anläggningstillgångar	17,5	11,9	10,4	10,6	17,5	10,6	8,0	5,6	6,0	10,6
Finansiella anläggningstillgångar	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	-	-	-	-	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>79,5</b>	<b>73,9</b>	<b>70,7</b>	<b>67,0</b>	<b>79,5</b>	<b>44,8</b>	<b>35,0</b>	<b>28,6</b>	<b>25,3</b>	<b>44,8</b>
Varulager	29,8	40,6	19,7	8,1	29,8	5,6	12,9	9,1	8,5	5,6
Fordringar	41,9	9,8	18,2	11,4	41,9	15,3	6,5	2,7	3,9	15,3
Kassa och bank	90,0	143,6	161,2	169,8	90,0	204,0	33,7	27,2	32,6	204,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>161,6</b>	<b>194,0</b>	<b>199,1</b>	<b>189,3</b>	<b>161,6</b>	<b>224,8</b>	<b>53,1</b>	<b>39,0</b>	<b>45,0</b>	<b>224,8</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>241,1</b>	<b>267,9</b>	<b>269,8</b>	<b>256,3</b>	<b>241,1</b>	<b>269,6</b>	<b>88,1</b>	<b>67,6</b>	<b>70,3</b>	<b>269,6</b>
Eget kapital	141,8	159,8	183,3	208,5	141,8	221,8	17,8	30,7	43,6	221,8
Långfristiga skulder och avsättningar	35,5	31,6	30,7	29,6	35,5	29,6	28,1	16,1	16,1	29,6
Kortfristiga skulder	63,8	76,5	55,7	18,2	63,8	18,1	42,3	20,8	10,6	18,1
<b>Summa eget kapital &amp; skulder</b>	<b>241,1</b>	<b>267,9</b>	<b>269,8</b>	<b>256,3</b>	<b>241,1</b>	<b>269,6</b>	<b>88,1</b>	<b>67,6</b>	<b>70,3</b>	<b>269,6</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2018					2017				
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Helår	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Helår
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-24,2	-19,8	-22,2	-17,8	-84,0	-17,5	-12,7	-12,5	-9,4	-52,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-34,6	8,9	19,1	1,4	-5,2	-4,6	2,6	2,0	-5,7	-6,6
Kassaflöde från löpande verksamheten	-58,8	-10,9	-3,0	-16,4	-89,2	-22,1	-10,1	-10,5	-15,1	-58,6
Investeringsverksamheten	-10,2	-6,6	-6,3	-24,9	-48,1	-11,1	-7,3	-5,0	-4,1	-26,7
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-69,0	-17,6	-9,3	-41,3	-137,3	-33,2	-17,4	-15,5	-19,2	-85,3
Finansieringsverksamheten	15,4	-	0,8	7,1	23,2	203,5	23,9	10,1	0,5	238,0
Periodens kassaflöde	-53,7	-17,6	-8,6	-34,2	-114,0	170,3	6,5	-5,4	-18,7	152,7
Kassa och bank vid periodens början	143,6	161,2	169,8	204,0	204,0	33,7	27,2	32,6	51,3	51,3
Kassa och bank vid periodens slut	90,0	143,6	161,2	169,8	90,0	204,0	33,7	27,2	32,6	204,0

# DETTA ÄR CLIMEON

Climeon är ett svenskt produktbolag inom energiteknik. Bolagets unika teknik för värmekraft – Heat Power – ger hållbar el dygnet runt, året runt, i överflöd och billigare än alternativen och utklassar därmed andra energislag. Climeon siktar på att bli en global ledare och världens främsta klimaträddare. B-aktien är listad på Nasdaq Stockholm First North Premier. FNCA Sweden AB är Certified Adviser.

## 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.

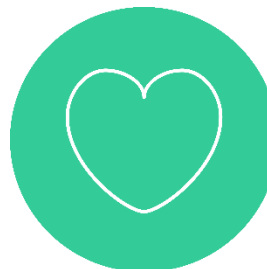
## KÄRNVÄRDEN



BE AMAZING



ALWAYS DELIVER



DO GOOD



# CLIMEON