

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI–30 JUNI 2018



Nettoomsättningen ökade
till 12,2 MSEK (0,1)



Insteg i samtliga definierade nyckelländer
och fortsatt hög uppskalningstakt



Orderingången ökade till 322,0
MSEK (13,2) och orderstocken uppgick till
739,7 MSEK (58,7)



Certifierings- och tillståndprocesserna
har tagit något längre tid än väntat

CLIMEON
Business for a better world

ANDRA KVARTALET 2018

Orderingången ökade kraftigt under kvartalet till 322,0 MSEK (13,2), främst hänförligt till att Isländska Varmaorka utökade sin order till ett värde av 628,2 MSEK, från tidigare 292,5 MSEK. Totalt ökade orderstocken till 739,7 MSEK (58,7). Nettoomsättningen ökade till 12,2 MSEK (0,1) och Climeon har efter kvartalets slut tagit sig in i samtliga fem definierade nyckelländer. Climeon fortsätter skala upp i hög takt, bland annat med ett representationskontor i Japan och en filial på Island. Certifierings- och tillståndprocesser har dock tagit något längre tid än väntat under perioden.

Finansiell utveckling, april - juni

- Orderingången uppgick till 322,0 MSEK (13,2)
- Nettoomsättningen ökade till 12,2 MSEK (0,1)
- Rörelseresultatet uppgick till -25,8 MSEK (-13,3)
- Resultat per aktie uppgick till -0,58 SEK (-0,37)
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till -3,0 MSEK (-10,5) med en positiv rörelsekapitalförändring på 19,1 MSEK (2,0), vilket delvis förklaras av förskott från kunder

Väsentliga händelser, april - juni

- I april erhöles en order värd 9,9 MSEK från Borealis GeoPower i Kanada
- Climeon utsågs till "New Energy Pioneer" av Bloomberg New Energy Finance, som ett av tio energi-, transport- och techföretag globalt med potential att förändra världen
- Ett representationskontor öppnades i Japan för att utvärdera Climeons möjligheter på den lokala marknaden
- I juni utökade Varmaorka sin order på Heat Power-moduler till ett värde om 628,2 MSEK, från tidigare 292,5 MSEK

Finansiell utveckling, januari - juni

- Orderingången uppgick till 373,4 MSEK (23,6)
- Orderstocken uppgick till 739,7 MSEK (58,7)
- Nettoomsättningen uppgick till 12,2 MSEK (0,7)
- Rörelseresultatet uppgick till -45,8 MSEK (-23,5)
- Resultat per aktie uppgick till -1,04 SEK (-0,66)
- Kassa och bank uppgick till 161,2 MSEK (204,0)
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till -19,4 MSEK (-26,4)

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- I juli tog Climeon emot sin första order, värd 19,5 MSEK, inom geotermisk värmekraft i Japan. Heat Power-modulerna köps in av Baseload Capital Sweden för en nystartad Heat Power-operatörs räkning
- Climeon har etablerat en filial på Island, en av de mest intressanta geografiska marknaderna i världen för geotermisk värmekraft



"Ground breaking ceremony" med bland annat EU- och handelsminister Ann Linde på Island i juni.

Kommentar från VD

FÖRSTA STEG UT I VÄRLDEN



VD Thomas Öström sluter nytt avtal med Ingvar Gardarsson, styrelseordförande Varmaorka, på Island.

Den här sommaren har tydligt visat vikten av vad vi gör. Det har varit en oroväckande sommar med vattenbrist, extrem värme över hela världen och en tropisk värme vi aldrig tidigare skådat i Sverige. Debatten om huruvida detta beror på människan är högljudd, men efter att ha följt debatten i mer än 12 år är svaret, åtminstone i mina ögon, mycket tydligt. Därför känns det otroligt bra att vi har en lösning som kan hjälpa till att vända utvecklingen. Vi har en lång resa kvar men också en tydlig känsla av att läget är akut, vilket sätter igång tankar kring hur vi kan skala upp verksamheten ännu fortare.

Vårt mål och vår strategi inom geotermisegmentet är som tidigare att vinna affärer i fem nyckelländer: Island, USA, Kanada, Tyskland och Japan. Under kvartalet och strax därefter har detta fallit på plats i och med affärerna i Kanada och Japan samt den utökade ordern på Island. Inom maritimsegmentet är målet att bli standardlösning och där löper arbetet på enligt plan. Även inom industrisegmentet rör vi oss framåt och ser fortsatt stor potential.

Elproduktion med vår teknik sker till låg kostnad relativt andra energislag, men kundernas finansiering av de kraftverk de bygger är en viktig faktor i utrollningen av tekniken. Baseload Capitals arbete med detta är i full gång och drivs väl över våra höga förväntningar. Den finansieringslösning Baseload Capital tagit fram var en viktig komponent i den utökade ordern på Island.

Kvartalets utmaning kan sammanfattas i certifieringar och tillstånd. Inom varje nytt segment och på varje ny geografisk marknad är certifieringar och tillstånd en hög ingångströskel som försenar våra leveranser. Såväl vi som kunderna har underskattat den tid och det arbete som krävs. Dessa processer har påverkat varje leverans hittills och har inneburit mycket arbete på teknisk sidan, men vi rör oss kontinuerligt framåt och utsikterna är goda. Några exempel på pågående aktiviteter är relaterade till nya krav från klassificeringsorganen ABS och DNV inom maritimsegmentet för Viking och Maersk, landscertifiering

av tryckkärl och elinstallation i USA och Kanada, tillstånd för elinkoppling i Japan, byggtillstånd på Island och godkännande från kommuner i Tyskland. Kortsiktigt innebär detta mycket arbete och osäkra tidplaner, på längre sikt är det en fördel eftersom det höjer inträdesbarriärerna för konkurrenter.

Vid midsommar nådde vi en viktig milstolpe när de första Heat Power-modulerna levererades till Island. Modulerna kommer inom kort producera grön el, dygnet runt, året runt i Fludir. Elen används lokalt, framförallt till odling av tomater i växthus. Nästkommande moduler till Island är i produktion nu för leverans under hösten 2018.

Vår teknik har fått stor uppmärksamhet på Island och i världen. Vid den "ground breaking ceremony" som vi anordnade på Island i samband med leverans av de första modulerna deltog bland andra EU- och handelsminister Ann Linde, Islands utrikesminister Guðlaugur Þór Þórðarson samt flera andra politiker och tjänstemän, kunder, leverantörer och andra samarbetspartners. Uppslutningen kring vad vi vill åstadkomma är stark och många vill bidra till att göra verklighet av småskalig geotermisk värmekraft och på så sätt skapa stor-skalig grön elproduktion.

Den utökade ordern från Varmaorka innebär att de för närvarande dominerar vår orderstock. Detta är i linje med vår strategi att inledningsvis inrikta oss på marknader där vägen till lönsamhet för kunderna och för Climeon är kortast. I huvudsak är det tillgängligheten på varmvatten, elpris och den lokala energisituationen som avgör lönsamheten. Samtliga dessa faktorer talar också tydligt för Japan, där vi under kvartalet öppnade ett representationskontor för att komma närmare marknaden. Där finns ett överflöd av varma källor, bland världens högsta elpriser och en stark vilja att öka andelen inhemskt producerad el. Detta gör att vi ser en enorm potential i Japan och vi har hittills vunnit två affärer där, en inom Geotermi och en inom Industri. De första enheterna till Japan beräknas levereras under första halvåret 2019, men även där är tidplanen beroende av lokala tillstånd.

Även inom maritimsegmentet, dit vi levererat flest enheter hittills, ser det fortsatt mycket positivt ut. Under kvartalet har vi påbörjat integrationsarbetet tillsammans med skeppsvarvet inför pilotinstallationen på Maersks fartyg och vi väntar nu på en sista certifiering för att kunna slutföra installationen. Det finns ett starkt tryck på hela maritimsegmentet att sänka sitt klimatavtryck.¹⁾

Sammanfattningsvis har vi tagit stora steg framåt. Trots fördröjningar i form av utdragna tillstånds- och certifieringsprocesser har vi fortsatt verkställa enligt vår plan. På så sätt arbetar vi mot vår vision att genom att leverera fossilfri värmekraft bli världens främsta klimaträddare.

Thomas Öström
VD

1) imo.org/en/MediaCentre/HotTopics/Pages/Sulphur-2020.aspx

MARKNAD OCH MARKNADENS UTVECKLING

Marknad

Climeon har som strategi att söka affärer med kortast väg till lönsamhet för kunden och Climeon. I praktiken innebär det att Climeon för närvarande inriktar sig på marknader där man redan arbetar med antingen geotermisk värme eller olja och gas tillsammans med Maritim och Industri. För att fokusera bolagets satsningar inom geotermi har ett större arbete genomförts under perioden för att estimerade den totala marknadspotentialen inom det geotermiska lågtemperatursegmentet. 36 av 195 länder har undersökts och målet har varit att klassificera möjligheterna både på kort och lång sikt. Utifrån tillgång till värme och hur avancerad brunn som måste byggas har möjligheterna delats in i fem huvudområden där 1 MW elektricitet motsvarar 7-12 stycken Climeon Heat Power-moduler och en typisk anläggning ligger i storleksordningen 1 till 30 moduler per borrhål/geotermisk källa. Siffrorna nedan kan jämföras med den totala elproduktionen i världen 2017 som, enligt International Energy Agency, uppgick till cirka 25 100 TWh, motsvarande en producerad medeleffekt om cirka 2 865 GW²⁾.

1. Ingen borrhning, det vill säga existerande källor vid ytan som exempelvis i Japan och på Island eller befintliga borrhål.
Potential 500 MW
2. Grund borrhning, enklare brunnar under 1 000 meter. Potential 18 000 MW
3. Grund borrhning, mer avancerade brunnar under 1 000 meter.
Potential 41 200 MW
4. Medeldjup borrhning, mer avancerade brunnar, 1 000-2 500 meter.
Hit hör exempelvis stora delar av Europa, Amerika och Asien.
Potential 51 400 MW
5. En potentiell framtida möjlighet är även EGS, engineered geothermal systems, där man med mer avancerad borrhningsteknik skapar en värmeväxlare under mark med konstruerade rörsystem som utvinnet värmen från jordens inre. Här ligger störst potential med en estimering på 440 000 MW. Dock ligger EGS en bra bit fram i tiden. Osäkerheterna är många och det pågår nu ett antal projekt för att verifiera teknik och metoder

Huvudfokus för geotermiförsäljningen ligger idag där ingen eller grund borrhning behövs och där priset på el är högt samt där energisituationen är gynnsam.

Certifieringar skiljer sig åt mellan de olika marknadssegmenten och också mellan olika geografiska marknader. Climeon har idag flera certifieringar på plats, både inom Maritim och Geotermi och arbetar fortsatt för att erhålla ytterligare godkännanden från fler certifieringsorgan och för fler länder, bland annat för geotermi i USA och Japan. Bolaget arbetar för att få ett generellt godkännande för Japan på plats under 2019, där tydliga framsteg gjorts under kvartalet. Processerna är tids- och resurskrävande men skapar inträdesbarriärer för konkurrenter och ger tydliga kvalitetsstämplar.

Marknadens utveckling

Under kvartalet togs ett stort steg framåt på den isländska marknaden då de första Heat Power-modulerna levererades till Varmaorka som också valt att utöka sin befintliga order. På den nordamerikanska marknaden erhöles en första order på ett geotermiskt värmekraftverk i Kanada. I juni öppnades ett representationskontor i Japan för att komma närmare marknaden och efter kvartalets utgång erhöles Climeon den första ordern inom geotermi i landet.

Inom maritimsegmentet går arbetet mot att bli standardlösning enligt plan och bolaget är hjälpt av att svaveldirektivet, som träder i kraft 2020³⁾, närmar sig samt de stigande oljepriserna. Dessa faktorer gör att investeringsviljan ökar.

2) webstore.iea.org/electricity-information-2018-overview

3) imo.org/en/MediaCentre/HotTopics/Pages/Sulphur-2020.aspx

ORDERINGÅNG, FÖRSÄLJNING OCH LEVERANS

Orderingång och försäljning

Orderingången under andra kvartalet uppgick till 322,0 MSEK (13,2) och orderingången under perioden januari - juni uppgick till 373,4 MSEK (23,6).

I april erhöles en order värd 9,9 MSEK från Borealis GeoPower i Kanada. Climeon har därmed vunnit världens första order på ett geotermiskt kraftverk i Kanada.

I juni utökade den isländska energioperatören Varmaorka sin befintliga order på Heat Power-moduler till ett värde om 628,2 MSEK, från tidigare 292,5 MSEK. Modulerna ska placeras ut på omkring 20 platser och levereras över en period på 36 månader till juni 2021.

Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 739,7 MSEK (58,7), motsvarande 236 (25) Heat Power-moduler.

Leverans

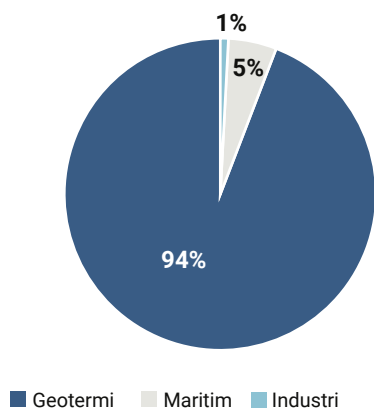
Under kvartalet levererades fyra av de första sju Heat Power-modulerna till Varmaorka på Island. Nästkommande tre moduler är i produktion för leverans under hösten.

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.

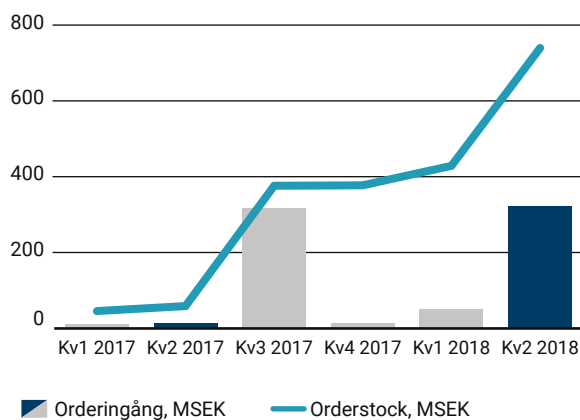
Större affärer, framförallt inom det geotermiska segmentet, är ofta uppdelade i flera installationsprojekt över längre tid. Ett exempel är Climeons affär med Varmaorka där 197 moduler ska levereras i grupper om 2–15 enheter över en period på 36 månader.

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

Orderstock per segment



Orderingång och orderstock, MSEK



FINANSIELL UTVECKLING

APRIL - JUNI

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 12,2 MSEK (0,1). Ökningen är hänförlig till delleverans till Varmaorka på Island.

Rörelseresultatet uppgick till -25,8 MSEK (-13,3). Finansnettot uppgick till -0,2 MSEK (-0,1). Resultat efter finansiella poster uppgick till -25,9 MSEK (-13,3).

Resultatminskningen jämfört med föregående år är 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 5,1 MSEK som internt upparbetade utgifter för utveckling, huvudsakligen relaterat till fortsatt utveckling av Climeon Heat Power.

Under kvartalet uppgick avskrivningar till 2,7 MSEK (0,9). I beloppet ingår nedskrivning av patent med 0,3 MSEK (0,0).

Kassaflöde

Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till -3,0 MSEK (-10,5). Förskott från kunder hade positiv effekt på rörelsekapitalet och bidrog med 22,0 MSEK (0,9). Andelen förskottsbetalningar varierar mellan olika kontrakt och branscher. Förskottsbetalningar under kvartalet kunde dock inte helt kompensera kostnadsökningen till följd av uppbyggnaden av organisationen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6,3 MSEK (-5,0), huvudsakligen till följd av fortsatta aktiveringar av internt upparbetade utgifter för utveckling och patent -5,7 MSEK (-4,3). Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde om 0,7 MSEK (10,1) från inbetalda premier för teckningsoptioner. Kvartalets kassaflöde summerade därmed till -8,6 MSEK (-5,4).

JANUARI - JUNI

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden januari - juni uppgick till 12,2 MSEK (0,7), en kraftig ökning jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet för perioden januari - juni uppgick till -45,8 MSEK (-23,5). Finansnettot uppgick till -0,5 MSEK (-0,1). Resultat efter finansiella poster uppgick till -46,4 MSEK (-23,6). 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 - juni uppgick till -19,4 MSEK (-26,4). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -31,2 MSEK (-8,3), huvudsakligen till följd av investeringar i Baseload Capital på -19,9 MSEK (0,0) samt fortsatta aktiveringar av utgifter för utvecklingsarbeten och patent. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 7,9 MSEK (10,6). Periodens kassaflöde summerade därmed till -42,7 MSEK (-24,1).

Finansiell ställning

Kassa och bank minskade till 161,2 MSEK, från 204,0 MSEK vid årsskiftet. Soliditeten sjönk samtidigt till 68,0 procent (82,3) och nettoskuldsättningsgraden uppgick till -0,7 ggr (-0,8). Eget kapital uppgick till 183,3 MSEK (221,8) eller 4,1 SEK (5,1) per aktie.

Investeringar

Bolagets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 6,3 MSEK (26,7). Investeringarna

består främst av immateriella tillgångar i form av aktiverade utgifter för utveckling 5,4 MSEK (18,3), huvudsakligen relaterade till fortsatt utveckling av Climeon Heat Power, samt patent 0,3 MSEK (1,9).

Uppskjuten skattefordran

Bolaget har outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 166,3 MSEK (117,4), varav skatteeffekt ej har redovisats som uppskjuten skattefordran i balansräkningen.

ÖVRIG INFORMATION

Personal och organisation

Medelantalet anställda under perioden januari till juni var 56 (32), varav 28 procent var kvinnor och 72 procent var män. Vid utgången av juni månad var antalet anställda 64 (35). Under kvartalet utökades ledningsgruppen med Karl Brodin som Head of Research & Development.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående, i form av inköp, uppgick till 130 TSEK (160) under kvartalet. Av dessa utgjorde 60 TSEK (70) konsultarvode till Helen Öström Verksamhetsutveckling AB avseende administrativa tjänster. Helen är gift med bolagets VD Thomas Öström. Utöver det ordinarie styrelsearvode utförs konsulttjänster av B Gardén AB (ägs av styrelseledamoten Olle Bergström) som uppgick till 50 TSEK (50) och Weseba AB (ägs av styrelseordförande Per Olofsson) som uppgick till 10 TSEK (80).

Utöver detta har bolaget fakturerat tjänster till Baseload Capital till ett värde om 110 TSEK (0,0). Bolagets inköp från Baseload Capital uppgick till 210 TSEK (0,0).

Samtliga transaktioner med närstående bolag har skett på marknadsmässiga villkor.

Det finns utestående teckningsoptionsprogram utställda till styrelseledamöter och ledningsgrupp. 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 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

I juli tog Climeon emot sin första order, värd 19,5 MSEK, inom geotermisk värmekraft i Japan. Heat Power- modulerna köps in av Baseload Capital Sweden för en nystartad Heat Power-operatörs räkning.

Climeon har etablerat en filial på Island, en av de mest intressanta geografiska marknaderna i världen för geotermisk värmekraft.

Aktien

Climeons B-aktie är sedan 13 oktober 2017 noterad på Nasdaq First North Premier. Aktiekursen uppgick till 61,77 SEK vid periodens utgång.

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 tredje kvartalet 2018	22 november 2018
Bokslutskommuniké 2018	13 februari 2019

För ytterligare information

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

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

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



Climeon Heat Power-moduler i produktion.

FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	Apr–jun 2018	Apr–jun 2017	Jan–jun 2018	Jan–jun 2017	Jan–dec 2017
Nettoomsättning	2	12 164	138	12 177	713	11 856
Aktiverat arbete för egen räkning		5 087	4 301	9 163	6 717	18 329
Övriga rörelseintäkter		58	-	899	99	1 499
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter		-14 443	-3 268	-15 868	-3 400	-26 140
Övriga externa kostnader		-7 088	-4 093	-13 881	-8 414	-18 515
Personalkostnader		-18 872	-9 470	-32 990	-17 434	-39 760
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 667	-875	-5 337	-1 752	-3 933
Övriga rörelsekostnader		-	0	-2	-1	-3
Rörelseresultat		-25 761	-13 267	-45 839	-23 472	-56 667
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande resultatposter		58	0	58	0	101
Räntekostnader och liknande resultatposter		-224	-61	-599	-99	-885
Resultat efter finansiella poster		-25 927	-13 328	-46 380	-23 571	-57 451
Skatt		-	-	-	-	-
Periodens resultat⁴⁾		-25 927	-13 328	-46 380	-23 571	-57 451
Resultat per aktie, SEK						
Före utspädning		-0,58	-0,37	-1,04	-0,66	-1,54
Efter utspädning		-0,58	-0,37	-1,04	-0,66	-1,54

4) Periodens totalresultat överensstämmer med Periodens resultat

BALANSRÄKNING

TSEK	Not	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	3	40 402	22 979	34 228
Materiella anläggningstillgångar	4	10 360	5 585	10 560
Finansiella anläggningstillgångar	5	19 902	-	-
Summa anläggningstillgångar		70 664	28 564	44 788
Varulager		19 729	9 126	5 570
Kundfordringar		4 866	1 603	9 978
Övriga fordringar		13 300	1 069	5 273
Kassa och bank		161 230	27 232	203 977
Summa omsättningstillgångar		199 125	39 030	224 798
SUMMA TILLGÅNGAR		269 789	67 594	269 586
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital		673	534	651
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital		-	225	-
Fond för utvecklingsutgifter		33 650	16 144	26 874
Överkursfond		343 587	111 878	336 491
Årets- och balanserat resultat		-194 572	-98 034	-142 175
Summa eget kapital		183 338	30 746	221 841
Övriga avsättningar		2 634	-	1 524
Summa avsättningar		2 634	-	1 524
Övriga långfristiga skulder	6	28 081	16 081	28 081
Summa långfristiga skulder		28 081	16 081	28 081
Förskott från kunder		22 021	886	1 984
Leverantörsskulder		14 443	5 039	9 557
Övriga kortfristiga skulder		19 272	14 842	6 599
Summa kortfristiga skulder		55 736	20 767	18 140
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		269 789	67 594	269 586

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Inbetalt ej registrerat aktiekapital	Fond för utvecklings-utgifter	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
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						-23 571	-23 571
Aktivering av utvecklingsutgifter			6 717		-6 717		-
Upplösning till följd av årets avskrivningar på utvecklingsutgifter			-595		595		-
Övrigt totalresultat							-
Summa totalresultat	-	-	6 122	-	-41 712	12 019	-23 571
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>							
Fondemission	178		-178				-
Inbetalda premier för teckningsoptioner					751		751
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital		225					225
Summa transaktioner med aktieägare	178	225	-178	-	751	-	976
Utgående eget kapital 2017-06-30	534	225	16 144	111 878	-74 463	-23 571	30 746

TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Inbetalt ej registrerat aktiekapital	Fond för utvecklings-utgifter	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2018-01-01	651	-	26 874	336 491	-84 724	-57 451	221 841
Disposition av föregående års resultat					-57 451	57 451	-
Periodens resultat ⁵⁾						-46 380	-46 380
Aktivering av utvecklingsutgifter			9 163		-9 163		-
Upplösning till följd av årets avskrivningar på utvecklingsutgifter			-2 387		2 387		-
Övrigt totalresultat							-
Summa totalresultat	-	-	6 776	-	-64 227	11 071	-46 380
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>							
Inbetalda premier för teckningsoptioner					759		759
Inlösen av teckningsoptioner	22			7 096			7 118
Summa transaktioner med aktieägare	22	-	-	7 096	759	-	7 877
Utgående eget kapital 2018-06-30	673	-	33 650	343 587	-148 192	-46 380	183 338

5) Periodens totalresultat överensstämmer med Periodens resultat

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Apr–jun 2018	Apr–jun 2017	Jan–jun 2018	Jan–jun 2017	Jan–dec 2017
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	-25 761	-13 267	-45 839	-23 472	-56 667
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 776	815	6 446	1 654	5 457
Erhållen ränta	58	0	58	0	101
Erlagd ränta	-224	0	-599	0	-885
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-22 151	-12 452	-39 934	-21 818	-51 994
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-) / minskning (+) av varulager	-11 661	180	-14 159	-4 575	-1 019
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-4 657	1 234	-2 915	671	-11 908
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	35 439	574	37 597	-658	6 316
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	19 121	1 988	20 523	-4 562	-6 611
Kassaflöde från löpande verksamheten	-3 030	-10 464	-19 411	-26 380	-58 605
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 745	-4 333	-10 170	-7 440	-20 250
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-557	-655	-1 141	-844	-6 438
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-19 902	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 302	-4 988	-31 213	-8 284	-26 688
Kassaflöde efter investeringar	-9 332	-15 452	-50 624	-34 664	-85 293
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Upptagna kortfristiga lån	-	9 600	-	9 600	-
Upptagna långfristiga lån	-	-	-	-	12 000
Inbetalda emissionslikvider	-	-	7 118	-	224 730
Inbetalda premier för teckningsoptioner	759	259	759	751	1 220
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital	-	225	-	225	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	759	10 084	7 877	10 576	237 950
Periodens kassaflöde	-8 573	-5 368	-42 747	-24 088	152 657
Kassa och bank vid periodens början	169 803	32 600	203 977	51 320	51 320
Kassa och bank vid periodens slut	161 230	27 232	161 230	27 232	203 977

CLIMEONS AKTIE

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 30 JUNI 2018

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER		ANDEL KAPITAL, %	ANTAL RÖSTER	ANDEL RÖSTER, %
	SERIE A	SERIE B			
Thomas Öström	9 500 000	155 900	21,5	95 155 900	55,0
Joachim Karthäuser	4 750 000	218 300	11,1	47 718 300	27,6
Stefan Brendgen		1 300 000	2,9	1 300 000	0,8
Försäkringsbolaget, Avanza Pension		1 118 032	2,5	1 118 032	0,6
Handelsbanken Hållbar Energi		1 086 722	2,4	1 086 722	0,6
Olle Bergström		1 050 000	2,3	1 050 000	0,6
Nordnet Pensionsförsäkringar AB		784 481	1,7	784 481	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		611 020	1,4	611 020	0,4
Per Olofsson		580 000	1,3	580 000	0,3
LMK Stiftelsen		547 741	1,2	547 741	0,3
Klas Händel		543 700	1,2	543 700	0,3
Ålandsbanken i ägares ställe		510 227	1,1	510 227	0,3
SEB Life International		470 000	1,0	470 000	0,3
Övriga aktieägare		20 354 402	45,6	20 354 402	11,6
Summa	14 250 000	30 625 179	100,00	173 125 179	100,00

AKTIEDATA⁶⁾

	Apr–jun 2018	Apr–jun 2017	Jan–dec 2017
Totalt antal aktier vid periodens slut	44 875 179	35 612 300	43 419 379
Genomsnittligt antal utestående aktier	44 875 179	35 612 300	37 416 863
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,58	-0,37	-1,54
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,58	-0,37	-1,54
Eget kapital per aktie, SEK	4,09	0,86	5,11

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

Aktiedata

Serie A 14 250 000 stycken aktier. Aktiens kvotvärde är 1,5 öre 10 röster/aktie.

Serie B 30 625 179 stycken aktier. Aktiens kvotvärde är 1,5 öre 1 röst/aktie.

Teckningsoptionsprogram

Per 30 juni 2018 har bolaget utestående teckningsoptioner vilka ger rätt att teckna 1 990 929 B-aktier.

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

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 har inga finansiella tillgångar som redovisas som anläggningstillgångar, förutom andelar i Baseload Capital, 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.

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	Apr–jun 2018	Apr–jun 2017	Jan–dec 2017
Intäktslag			
Hårdvara	12 155	-	11 598
Konsult- och supporttjänster	22	138	258
Summa	12 177	138	11 856
Geografisk marknad			
Sverige	22	48	55
Europa	12 155	-	11 623
Nordamerika	-	-	-
Asien	-	90	178
Summa	12 177	138	11 856

Not 3 Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten 36,1 MSEK (29,6) samt patent 4,3 MSEK (4,6). Under andra kvartalet 2018 har nedskrivning av patent gjorts med 0,3 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 andra kvartalet 2018 har avskrivningar gjorts med 1,6 MSEK. Under första halvåret 2018 uppgick avskrivningarna till 3,1 MSEK.

Not 4 Materiella anläggningstillgångar

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

Not 5 Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar utgörs av investering i finansieringsbolaget Baseload Capital Sweden AB med 19,9 MSEK (0,0), motsvarande 19,9 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 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 28 augusti 2018

Per Olofsson
Styrelseordförande

Olle Bergström
Styrelseledamot

Stefan Brendgen
Styrelseledamot

Thomas Öström
Styrelseledamot/VD

Vivianne Holm
Styrelseledamot

Therese Lundstedt
Styrelseledamot

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

NYCKELTAL

	Apr–jun 2018	Apr–jun 2017	Jan–jun 2018	Jan–jun 2017	Jan–dec 2017
Orderingång, MSEK	322,0	13,2	373,4	23,6	330,1
Orderstock, MSEK	739,7	58,7	739,7	58,7	352,9
Soliditet, (%)	68,0	45,5	68,0	45,5	82,3
Skuldsättningsgrad, (ggr)	0,5	1,2	0,5	1,2	0,2
Nettoskuldsättningsgrad, (ggr)	-0,7	-0,1	-0,7	-0,1	-0,8
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,58	-0,37	-1,04	-0,66	-1,54
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,58	-0,37	-1,04	-0,66	-1,54
Eget kapital per aktie, SEK	4,09	0,86	4,09	0,86	5,11
Aktiekurs vid periodens slut, CLIME B, SEK	61,77	-	61,77	-	53,00

DEFINITIONER

Orderingång	Summan av signerade kundorder 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 kassa och bank dividerat med eget kapital (ggr). Negativ nettoskuldsättningsgrad innebär att kortfristiga placeringar 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	2018		2017				
	Kv1	Kv2	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Helår
Nettoomsättning	0,0	12,2	0,6	0,1	0,0	11,1	11,8
Aktiverat arbete för egen räkning	4,1	5,1	2,4	4,3	5,4	6,2	18,3
Övriga rörelseintäkter	0,8	0,0	0,1	-	-	1,4	1,5
Rörelsens kostnader							
Råvaror och förnödenheter	-1,4	-14,4	-0,1	-3,2	-4,8	-17,9	-26,1
Övriga externa kostnader	-6,8	-7,1	-4,3	-4,1	-3,2	-6,8	-18,5
Personalkostnader	-14,1	-18,8	-8,0	-9,5	-9,4	-12,9	-39,8
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,7	-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	-25,7	-10,2	-13,3	-12,9	-20,2	-56,7
Finansnetto	-0,4	-0,2	0,0	-0,1	-0,6	-0,1	-0,8
Resultat efter finansiella poster	-20,5	-25,9	-10,2	-13,4	-13,5	-20,3	-57,5
Skatt	-	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-20,5	-25,9	-10,2	-13,4	-13,5	-20,3	-57,5
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,46	-0,58	-0,29	-0,37	-0,38	-0,48	-1,54
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,46	-0,58	-0,29	-0,37	-0,38	-0,48	-1,54

BALANSRÄKNING

MSEK	2018		2017				
	Kv1	Kv2	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Helår
Immateriella anläggningstillgångar	36,5	40,4	19,3	23,0	27,0	34,2	34,2
Materiella anläggningstillgångar	10,6	10,4	6,0	5,6	8,0	10,6	10,6
Finansiella anläggningstillgångar	19,9	19,9	-	-	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	67,0	70,7	25,3	28,6	35,0	44,8	44,8
Varulager	8,1	19,7	8,5	9,1	12,9	5,6	5,6
Fordringar	11,4	18,2	3,9	2,7	6,5	15,2	15,2
Kassa och bank	169,8	161,2	32,6	27,2	33,7	204,0	204,0
Summa omsättningstillgångar	189,3	199,1	45,0	39,0	53,1	224,8	224,8
SUMMA TILLGÅNGAR	256,3	269,8	70,3	67,6	88,1	269,6	269,6
Eget kapital	208,5	183,3	43,6	30,7	17,8	221,8	221,8
Långfristiga skulder och avsättningar	29,6	30,7	16,1	16,1	28,1	29,7	29,7
Kortfristiga skulder	18,2	55,8	10,6	20,8	42,2	18,1	18,1
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	256,3	269,8	70,3	67,6	88,1	269,6	269,6

KASSAFLÖDESANALYS

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